

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA

EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA MANAGEMENTU

Ocenění sportovního klubu

Valuation of the Sports Club

Student:

Bc. Marek Gerych

Vedoucí diplomové práce:

Doc. PhDr. Ing. Jan Novotný, CSc.

Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Marek Gerych**
Studijní program: N6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208T101 Sportovní management
Téma: **Ocenění sportovního klubu**
Valuation of the Sports Club

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Teoretické principy oceňování
 3. Charakteristika hokejového klubu HK 36 Skalica
 4. Ocenění vybraného hokejového klubu
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

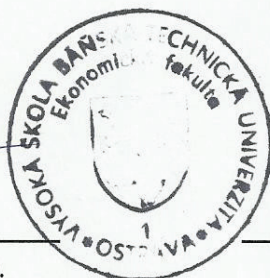
DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
MARÍK, Miloš et al. *Metody oceňování podniku: proces ocenění – základní metody a postupy*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-32-3.
NOVOTNÝ, Jiří et al. *Sport v ekonomice*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2011. ISBN 978-80-7357-666-0.


Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

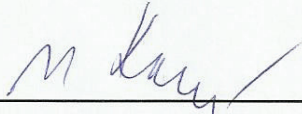
Vedoucí diplomové práce: **Doc. PhDr. Ing. Jan Novotný, CSc.**

Datum zadání: 23.11.2012

Datum odevzdání: 26.04.2013





Ing. Petra Horváthová, Ph.D.
vedoucí katedry


prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

„Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci vypracoval samostatně a přílohy dané mi k dispozici jsem samostatně doplnil.“

V Ostravě dne 26. 4. 2013



.....

Bc. Marek Gerych

Děkuji vedoucímu diplomové práce Doc. PhDr. Ing. Janu Novotnému, CSc. za metodické vedení a odborné rady. Dále bych chtěl poděkovat HK 36 Skalica za umožnění zpracování práce zaměřené na prostředí této sportovní organizace a Mgr. Tiboru Martinčíčovi, marketingovému manažerovi, za poskytnutí odborných konzultací a informací týkajících se klubu.

Obsah

1. Úvod.....	7
2. Teoretické principy oceňování.....	9
2.1 Definice podniku.....	9
2.1.1 Důvody pro ocenění podniku	10
2.1.2 Subjekty vykonávající oceňování	10
2.2 Hodnota podniku.....	11
2.2.1 Hladiny hodnoty podniku	12
2.2.2 Kategorie hodnoty	12
2.2.3 Tržní hodnota.....	12
2.2.4 Subjektivní hodnota	13
2.2.5 Objektivizovaná hodnota	14
2.2.6 Komplexní přístup na základě Kolínské školy	14
2.3 Postup při oceňování podniku.....	16
2.3.1 Sběr vstupních dat	16
2.3.2 Strategická analýza	18
2.3.3 Finanční analýza	20
2.3.3.1 Analýza poměrových ukazatelů	22
2.3.3.2 Ukazatele rentability	22
2.3.3.3 Ukazatele aktivity.....	23
2.3.3.4 Ukazatele likvidity	24
2.3.3.5 Ukazatele zadluženosti.....	25
2.3.3.6 Ukazatele kapitálového trhu	25
2.3.4 Sestavení finančního plánu	25
2.4 Metody oceňování podniku.....	26
2.4.1 Výnosové metody	27
2.4.2 Komparativní metody	28
2.4.3 Majetkové metody	28
2.4.3.1 Účetní metoda	28
2.4.3.2 Metoda likvidační hodnoty	28
2.4.3.3 Substanční metoda	29

2.4.3.4	Ocenění jednotlivých položek majetku	30
3.	Charakteristika hokejového klubu HK 36 Skalica	35
3.1	Základní údaje.....	35
3.2	Historie klubu.....	35
3.3	Struktura HK 36 Skalica	37
3.4	Strategická analýza	38
3.4.1	Analýza vnějšího potenciálu.....	38
3.4.1.1	Analýza makroprostředí	39
3.4.1.2	Analýza mikroprostředí.....	43
3.4.2	Analýza vnitřního potenciálu.....	44
3.5	Finanční analýza	46
3.5.1	Ukazatele likvidity.....	46
3.5.2	Ukazatele zadluženosti	47
3.5.3	Ukazatele aktivity	47
3.5.4	Příjmy a výdaje.....	48
4.	Ocenění vybraného hokejového klubu	53
4.1	Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku.....	53
4.1.1	Ocenění hráčů	53
4.2	Ocenění dlouhodobého hmotného majetku	56
4.3	Ocenění drobného hmotného majetku	58
4.4	Ocenění oběžných aktiv	59
4.5	Ocenění cizích zdrojů	60
4.6	Celková substanční hodnota HK 36 Skalica	61
5.	Závěr	63
	Seznam použité literatury	65
	Seznam použitých zkratek.....	68
	Přílohy	

1. Úvod

V současné době nabývá stále na větší popularitě a rovněž i na důležitosti společenský trend jménem sport. Evropskou unií je chápán jako prostředek k přispívání a naplňování cílů prosperity a solidarity, které byly Evropskou komisí vytyčeny v Bílé knize z roku 2007. Význam sportu lze doložit také na základě výsledků studie, v rámci které bylo zjištěno, že sport zaměstnává 15 milionů lidí členských států Evropské unie, což představuje 5,4 % pracovní síly této organizace.

Aby mohly sportovní kluby efektivně fungovat, je nutné je správně řídit. V současnosti, kdy se velká část organizací nachází v dluhové krizi, je jednou z nejdůležitějších oblastí podniku řízení jeho financí, jehož nedílnou součástí je i oceňování.

S problematikou oceňování ve sportu se lze každodenně nepřímo setkat prostřednictvím médií, které poskytují zprávy týkající se přestupů vrcholových sportovců a hodnoty finančních transakcí, za které jsou tyto transfery realizovány. Často lze slyšet názory kritizující neadekvátně vysokou částku, která je sportovnímu klubu vyplacena za odcházejícího hráče, nebo příliš vysoké platy jednotlivých hráčů ve sportovních klubech. Nejen tyto faktory následně vedou sportovní organizace do tíživé finanční situace, která v mnoha případech způsobuje zadlužení sportovního klubu. Tyto a mnoho dalších faktorů dokazují významnost problematiky oceňování ve sportovních organizacích, která byla podnětem pro zpracování diplomové práce a nahlédnutí, jak proces oceňování funguje ve sportovním klubu na nejvyšší úrovni.

Pro účely diplomové práce a s ohledem na její zadání bylo zvoleno prostředí sportovní organizace HK 36 Skalica. Jelikož se jedná o hokejový klub, kde stěžejní roli plní hráči, finanční řízení podniku se kromě majetkové stránky musí zaměřit také na ocenění lidského kapitálu.

Cílem diplomové práce je stanovení celkové tržní hodnoty sportovního klubu HK 36 Skalica, s.r.o. Zjištění celkové hodnoty je provedeno za účelem potenciálního prodeje klubu, a to v případě, že by se v budoucnu vyskytl vážný zájemce o odkoupení této sportovní organizace.

Pro tyto účely je důležité provést ocenění na základě analýzy majetku pomocí substanční hodnoty a doplnit jej informacemi získanými konzultací formou polostandardizovaného rozhovoru s vedením klubu. Pro provedení charakteristiky HK 36 Skalica je nutné použít v rámci strategické analýzy metodu PEST. Pro zjištění finančního zdraví podniku je pak potřebné využít poměrových ukazatelů.

Diplomová práce bude rozdělena do tří hlavních částí. První část bude zaměřena na teoretické principy oceňování, v rámci kterých budou nastíněna témata jako podnik a jeho hodnota, postup a metody při oceňování.

Druhá část bude věnována charakteristice sportovního klubu HK 36 Skalica, ve které budou popsány jeho základní údaje týkající se historie, struktura vedení a rovněž bude provedena strategická a finanční analýza.

V rámci poslední praktické části bude realizováno samotné ocenění vybraného hokejového klubu.

2. Teoretické principy oceňování

Oceňování je jednou ze stále se rozvíjejících vědních disciplín ekonomiky, která je zaměřená na podnikové finance. Mnoho odborníků neustále pracuje na zkvalitňování jak teoretických, tak i metodických postupů, které by měly organizacím podstatně usnadnit jejich fungování a napomoci k tomu, aby výsledky oceňování co nejvíce odpovídaly zadaným podmínkám a blížily se tak realitě. [3]

Existuje mnoho definic pro oceňování. Podle doktora Hála můžeme na tento proces nahlížet jako na „činnost, kdy je určitému předmětu nebo souboru předmětů přiřazována určitá peněžní hodnota“¹.

Dříve, než se začneme zabývat samotným oceňováním, je však důležité mít jasnou představu o tom, co vlastně oceňujeme a jaký by mělo mít naše snažení výsledek. [9]

Proto se v následujících subkapitolách budeme zabývat vysvětlením pojmů jako je například podnik, tržní hodnota a vymezíme si základní teoretická východiska pro použití oceňovacích metod.

2.1 Definice podniku

Důležitým faktorem pro pochopení významu oceňování je vysvětlení základních pojmů týkajících se této problematiky. Prvním a docela zásadním bodem je definování slova podnik.

Docent Novotný definuje tento pojem takto: „*Pojmem podnik rozumíme kteroukoli hospodářsky činnou jednotku, která se zabývá vykonáváním činností jako výrobou nebo distribucí zboží, nebo vykonáváním služeb*“².

Dále uvádí, že způsob jejího financování a rovněž i právní forma nejsou relevantní. Rozhodující je, zda je organizace hospodářsky činná.

Podnik je bezpochyby otevřeným ekonomickým systémem, který je velice ovlivňován svým okolím. Tímto okolím rozumíme všechny subjekty, organizace a orgány, se kterými přichází podnik během své činnosti do kontaktu. Soukromý podnik samozřejmě hospodaří a rozhoduje samostatně, ale při svých rozhodnutích musí brát v úvahu i prostředí, ve kterém se nachází a které jej ať už přímo či nepřímo ovlivňuje a také nutí korigovat svá rozhodnutí.

¹ HÁLEK, Vítězslav. *Oceňování majetku v praxi*. Bratislava: DonauMedia, s.r.o., 2009, s. 8.

² NOVOTNÝ, Jiří et al. *Sport v ekonomice*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2011, s. 237.

Musí tak například brát v úvahu vývoj inflace ve státě, různé sazby centrální banky, výši daní nebo poplatky spojené se zahraniční politikou. [5]

2.1.1 Důvody pro ocenění podniku

Ocenění je službou, kterou si zákazník objednává, protože mu přináší určitý užitek. Tento užitek se může lišit svou povahou podle potřeb objednatele a cílů, kterých se má pomocí ocenění dosáhnout. Tyto cíle mohou být různorodého charakteru a mohou vycházet z odlišných podnětů. Profesor Mařík rozlišuje tyto typy ocenění:

- a) **ocenění související s vlastnickými změnami** – může se jednat například o koupi či prodej podniku, ocenění v souvislosti s fúzí, nepeněžitý vklad do obchodní společnosti nebo uvádění podniku na burzu,
- b) **ocenění v případech, kdy nedochází k vlastnickým změnám** – tato ocenění jsou spojená například se změnou právní formy společnosti, s poskytováním úvěrů nebo v souvislosti se sanací podniku.

Důležité je, aby u každého ocenění bylo jasně řečeno, z jakého podnětu vzniklo, o jakou kategorii hodnoty se jedná, jaká hladina hodnoty má být určena a k jakému datu hodnota platí. [9]

2.1.2 Subjekty vykonávající oceňování

Pro vlastní potřebu si může odhady provádět téměř kdokoli, kdo k tomu má potřebné informace a znalosti. Jestliže však má být odhad odborně správný a použitelný během jednání se třetími osobami, musí být zpracován kompetentními subjekty, tzn. odhadcem, znalcem či znaleckým ústavem. [3]

Odhadcem se pro účely oceňování rozumí fyzická osoba, která má potřebné odborné vzdělání ve svém oboru, zpravidla splňuje požadavky živnostenského zákona a která absolvovala zvláštní vzdělávací kurzy. Tato osoba je oprávněna provádět odhady a odborná vyjádření, nikoli však znalecké posudky.

Znalcem rozumíme rovněž fyzickou osobu, která složila požadované zkoušky a na základě toho byla předsedou krajského soudu jmenována znalcem a byla zapsána do seznamu znalců, který je veden příslušným krajským soudem. Znalec je na rozdíl od odhadce oprávněn

provádět znalecké posudky, které většinou slouží státním orgánům. Tyto posudky jsou využívány především v oblastech medicíny, ekonomiky, stavebnictví apod.

Zcela odlišné postavení má **znalecký ústav**. Ten totiž vystupuje jako právnická osoba a má obdobná oprávnění jako znalci. Je však uveden v I. oddílu seznamu ústavů. Ministerstvo spravedlnosti České republiky jmenuje znalecké ústavy a rovněž vede jejich záznamy. Posudky znaleckého ústavu jsou využívány v případech, kdy se posuzuje kauza většího rozsahu. V praxi se jedná například o přezkoumání znaleckého posudku znalce fyzické osoby apod. [3]

2.2 Hodnota podniku

K základním termínům při oceňování podniku patří cena a hodnota. Je důležité tyto termíny umět od sebe rozlišit, neboť nejsou totožné.

Základní rozdíl spočívá v tom, že cena je skutečností, kdežto hodnota je odhadem ohodnocení zboží a služeb v daném čase. [3]

Podstatné je uvědomit si, že s něčím, jako je objektivní hodnota podniku, se v praxi nemůžeme setkat, jelikož podnik, jak byl výše definován, má jistě spoustu objektivních vlastností, hodnota k nim však nepatří. Hlavním důvodem je fakt, že je hodnota podniku postavena na projekci budoucího vývoje, tudíž jde tedy o odhad.

Z ekonomického pohledu je hodnota chápána jako „*vztah mezi určitým subjektem a objektem za předpokladu racionálního chování*“³. Takto určená hodnota má 2 základní stránky. Jsou jimi:

- užitná hodnota, která vyjadřuje schopnost statku uspokojovat lidské potřeby a která závisí na individuálních preferencích jednotlivých uživatelů, což znamená, že pro jednotlivé vlastníky existuje také různá užitná hodnota,
- směnná hodnota, za předpokladu, že má statek užitnou hodnotu a zároveň je k dispozici v omezeném množství. [9]

³ MAŘÍK, Miloš et al. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007, s. 20

2.2.1 Hladiny hodnoty podniku

Existují 2 hladiny, na kterých lze podnik oceňovat:

- *hodnota brutto*, která vyjadřuje hodnotu podniku jako celku, je směrodatným ukazatelem jak pro věřitele, tak vlastníky; v obchodním zákoníku je vymezena pojmem obchodní majetek,
- *hodnota netto* vyjadřující ocenění, které má svůj význam pro vlastníky podniku; jde tedy o ocenění vlastního kapitálu.

2.2.2 Kategorie hodnoty

V předchozí kapitole byl vysvětlen pojem hodnota podniku. V praxi však existuje několik jejich základních kategorií, které jsou vymezeny určitými kritérii. Podle profesora Maříka patří k základním kritériím:

- tržní ocenění,
- hodnota z pohledu konkrétního kupujícího,
- nesporná hodnota.

Na základě těchto hledisek existují 4 základní přístupy k oceňování podniku:

- tržní hodnota,
- subjektivní (investiční) hodnota,
- objektivizovaná hodnota,
- hodnota založená na základě přístupu Kolínské školy.

2.2.3 Tržní hodnota

Pro vymezení tržní hodnoty existuje klíčová otázka, která zní takto: „*Kolik je ochoten zaplatit běžný (tj. průměrný) zájemce na trhu*“⁴.

Princip této otázky spočívá v tom, že existuje trh s podniky, na kterém se nachází určitý počet kupujících a prodávajících a ti utvářejí podmínky pro vznik tržní ceny. Potenciální tržní cena, která bývá také označena jako tržní hodnota, je pak předmětem odhadu. [9]

⁴ MAŘÍK, Miloš et al. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007, s. 22.

Problematika tržní hodnoty je vymezena v Mezinárodních oceňovacích standardech (dále jen IVS), kde je jejímu definování věnována velká pozornost. Docentka Kislingarová přeložila definici tržní hodnoty dle IVS takto: „*Tržní hodnota je odhadnutá částka, za kterou by se aktivum směňovalo k datu oceňování mezi potenciálním koupěchtivým kupujícím a prodejchtivým prodávajícím při transakci samostatných a nezávislých partnerů po náležitém marketingu, přičemž každá strana by jednala se znalostí, rozumně a bez nátlaku*“⁵.

2.2.4 Subjektivní hodnota

I přesto, že se tento termín v praxi vyskytuje zcela výjimečně a mnohem častěji je využívána již zmíněná tržní hodnota, je zapotřebí si problematiku této kategorie rovněž trochu přiblížit.

Mnohem výstižnějším názvem pro tuto kategorii je hodnota investiční, neboť je zde prvořadý individuální názor účastníků transakce. Celková hodnota je pak stanovena na základě užitku, který tato transakce buď kupujícímu, nebo prodávajícímu přinese.

Doktor Hálek používá tuto definici: „*Investiční hodnota je hodnota majetku pro konkrétního investora (skupinu investorů) pro stanovené investiční cíle. Tento subjektivní pojem spojuje specifický majetek se specifickým investorem, skupinou investorů nebo jednotou s určitými investičními cíli. Může být jak vyšší, tak i nižší než tržní hodnota*“⁶.

Investiční hodnota je charakterizována 2 základními tezemi:

- odhad budoucích peněžních toků je zpravidla prováděn na základě představ vedoucích pracovníků dané organizace, případně investorů,
- diskontní míra souvisí s alternativními možnostmi investic, které se nabízí subjektu, pro který je oceňování prováděno.

Rozdíl mezi tržní a investiční hodnotou tedy způsobují zejména optimistické resp. pesimistické názory spojené s budoucím vývojem podniku. [9]

⁵ KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001, s. 16.

⁶ HÁLEK, Vítězslav. *Oceňování majetku v praxi*. Bratislava: DonauMedia, s.r.o., 2009, s. 20.

2.2.5 Objektivizovaná hodnota

Jak již bylo výše uvedeno, objektivní hodnota podniku neexistuje. Z toho důvodu došlo k vytvoření jiného pojmu, a sice objektivizované hodnoty. Její podstata je založena na respektování všeobecně uznávaných dat a při jejím výpočtu je zapotřebí dodržovat určité stanovené zásady. Za cíl si pak tato hodnota klade dosáhnout co největší reprodukovatelnosti ocenění.

Zásady pro výpočet této hodnoty:

- udržování substance – snaha neohrozit majetkovou podstatu přílišným vybíráním peněžních prostředků z podniku,
- volný zisk – neohrožení substance podniku při výběru zisku,
- nepotřebný majetek – majetek je rozdělen na provozně nezbytnou část a ostatní část, přičemž výnosové ocenění je spojeno zejména s provozně nezbytnou částí,
- možnosti změn v podniku – při ocenění je brána v úvahu aktuální situace v podniku, přičemž základním předpokladem je pokračování podniku v činnosti,
- metoda – vychází z jednoznačnosti a jasnosti ocenění, které by mělo vést ke stejným či podobným výsledkům za předpokladu, že jej provádí jiný znalec,
- management – předpokládá se setrvání současného vedení v organizaci,
- zdanění – doporučuje se zohlednění daní na typizované úrovni vlastníka. [9]

Jelikož se tato hodnota vyznačuje svou jednoznačností, je v praxi mnohem častěji využívána než hodnota subjektivní.

2.2.6 Komplexní přístup na základě Kolínské školy

Kolínská škola se snaží o vytvoření syntézy předchozích postupů. Vychází při tom ze subjektivních postojů účastníků transakce. Podle Kolínské školy nemá smysl ocenění modifikovat v závislosti na jednotlivých podnětech, nýbrž v závislosti na obecně platných funkcích. Nejdůležitější z těchto funkcí je funkce **poradenská**, neboť je klíčová pro rozhodování v procesu ocenění. Poskytuje 2 základní informace o:

- *maximální ceně* – což je hraniční hodnota, kterou si ještě může kupující dovolit zaplatit, aniž by na celé transakci prodělal,

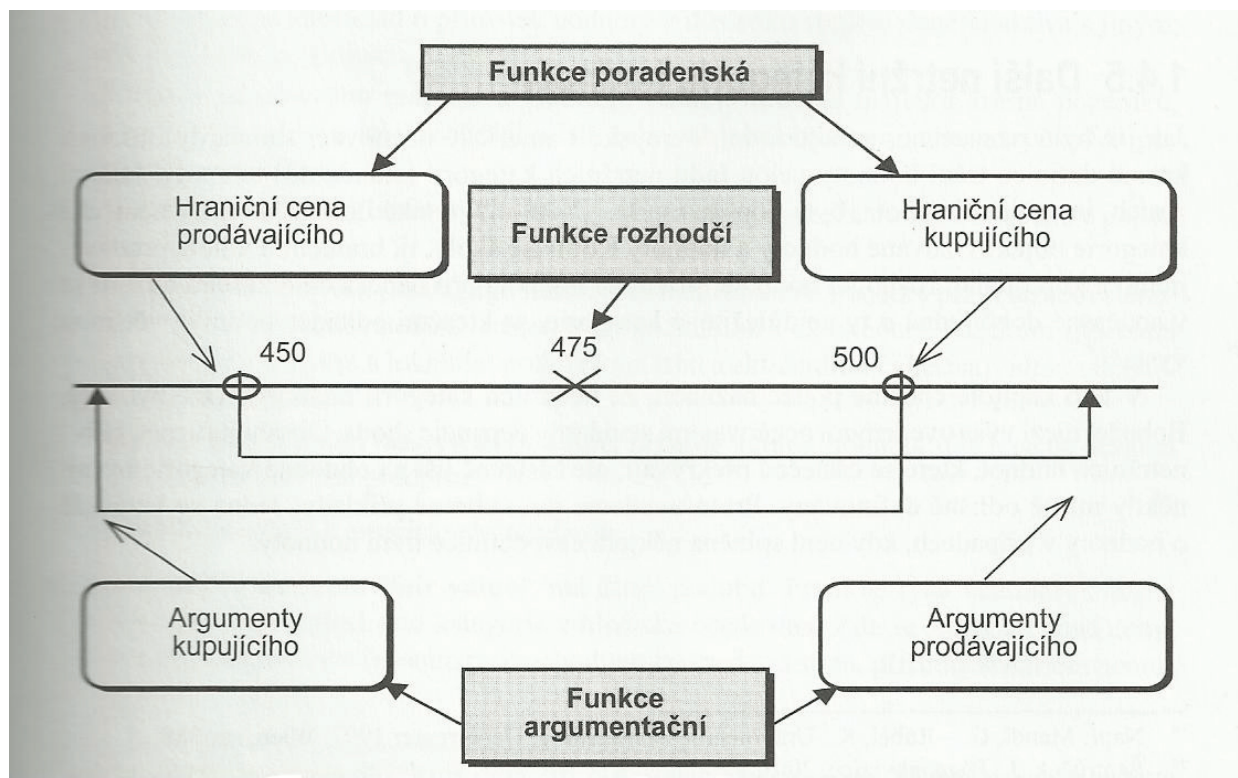
- *minimální ceně* – což je hraniční hodnota pro prodávajícího, pod kterou nesmí klesnout, aby na celé transakci neprodělal.

Je zřejmé, že subjektivnost odhadu jedné strany zapříčiňuje to, že ani jeden z účastníků transakce nemá informace o velikosti hraniční hodnoty druhé strany. Z toho důvodu je dále využívána funkce **rozhodčí**.

Princip této funkce spočívá v tom, že se nezávislý oceňovatel snaží odhadnout hraniční hodnoty jak kupujícího, tak i prodávajícího, a nalézt spravedlivou hodnotu pro obě strany, a to v rozpětí odhadu hraničních hodnot.

Po této fázi přichází na řadu samotné vyjednávání podmínek transakce, se kterým souvisí funkce **argumentační**. Úkolem oceňovatele je nalézt argumenty, kterými by mohl ovlivnit a posílit postavení dané strany. [9]

Obr. 2.1 Hlavní funkce oceňování podle Kolínské školy



Zdroj: Převzato od MAŘÍK, Miloš et al. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007. ISBN 978-80-86929-32-3, s. 31

2.3 Postup při oceňování podniku

Během procesu oceňování podniku musí oceňovatel vyřešit spoustu problémů ještě dříve, než dojde ke konečnému výsledku vypovídajícímu o hodnotě podniku. První klíčovou úlohou je uvědomit si, za jakým účelem je ocenění zpracováváno. Dále by na základě cíle práce mělo být určeno, jaká by měla být výsledná hodnota ocenění, pomocí kterých metod by mělo být této hodnoty dosaženo a jaká je dostupnost zpracovávaných dat.

Jak lze vyčíst ze schématu Postupu při oceňování, uvedeného v Příloze 1, na zpracování ocenění se podílí tým odborníků, který bývá zpravidla složen ze svého vedoucího, specialistů a asistentů. Pro tento tým je důležitá účast vedení organizace, tzn. jeho TOP managementu, neboť ten dodává potřebné informace z prostředí podniku a rovněž definuje zadání práce.

Jestliže je dokončeno vytvoření týmu pro oceňování i sběr vnitřních a vnějších informací, nastává fáze analýzy dat, která nejčastěji zahrnuje finanční a strategické analýzy. Poté se přistupuje k sestavení finančního plánu a v poslední fázi probíhá samotné ocenění. [6]

2.3.1 Sběr vstupních dat

Počáteční fází oceňovacího procesu je získávání potřebných vstupních dat a informací. Kvalita a rozsah těchto údajů mohou ovlivnit výslednou hodnotu podniku.

Potřebná data je možné členit takto:

- základní data o podniku – tyto údaje se týkají například názvu, právní formy, IČ, předmětu podnikání nebo historie organizace,
- ekonomická data – zde se může jednat především o výroční zprávy, účetní výkazy, zprávy auditorů nebo podnikové plány,
- relevantní trh – zachycuje údaje týkající se velikosti a vývoje trhu, na kterém se podnik pohybuje, dále faktory vývoje a atraktivity tohoto trhu a rovněž segmentaci trhu,
- konkurenční struktura relevantního trhu – jedná se o data o konkurentech podniku, případně o bariérách vstupu do odvětví,
- odbyt a marketing – přináší informace o produktu, jeho ceně, struktuře odběratelů, reklamě apod.,

- výroba a dodavatelé – zachycuje data týkající se například řízení kvality, charakteru výroby, stavu dlouhodobého majetku nebo informace o dodavatelích,
- pracovníci – zde je možné zjišťovat kupříkladu strukturu pracovníků, situaci na trhu práce, fluktuaci pracovníků nebo personální náklady. [9]

Rozhovor

V rámci využití metodiky byla substanční metoda doplněna konzultacemi s manažerem vybraného sportovního klubu, které probíhaly formou rozhovoru. Tato technika spadá pod metody dotazování, které jsou založeny na výpovědích respondentů a jsou obecně považovány za nejčastěji využívanou metodu. Za jejich výhodu lze považovat získání velkého množství informací komplexního charakteru, které často nejsou zjistitelné jiným způsobem. [1, 12]

Podle různé míry formalizace scénáře rozhovoru, lze hovořit o těchto 3 typech:

- *nestandardizovaný rozhovor*,
- *standardizovaný rozhovor*,
- *polostandardizovaný rozhovor*.

Nestandardizovaný rozhovor nemá stanovené přesné pořadí ani striktní formulaci otázek. Svůj význam zde má tazatel i respondent, kteří společně určují průběh rozhovoru. Nabízí možnost některé otázky probrat do hloubky, jiné naopak kvůli neznalosti respondenta úplně přejít. Tento typ rozhovoru je využíván například v případě, kdy je cílovým respondentem odborník, od kterého lze očekávat širší spektrum znalostí dané problematiky, než by bylo možné zahrnout do otázek, resp. alternativ jednotlivých odpovědí. [12]

Standardizovaný rozhovor má pevně stanovené otázky, u kterých jsou obvykle uvedeny i varianty jednotlivých odpovědí. Při realizaci tohoto typu rozhovoru je nutné dodržovat pořadí jednotlivých otázek. Velký význam zde hraje tazatel, který však nemůže vkládat do rozhovoru osobní podněty, jelikož musí postupovat podle přesně daného scénáře. Je nutné, aby vystupoval neutrálně a v žádném případě nekomentoval ani nehodnotil respondentovy odpovědi.

Polostandardizovaný rozhovor využívá výhod jak standardizovaného, tak nestandardizovaného rozhovoru. Je pro něj typické závazné schéma, v rámci něhož jsou

specifikovány jednotlivé otázky určené respondentům, přičemž pořadí otázek lze zaměňovat. Některá témata jsou ponechána více na tazateli, u jiných naopak musí být znění i pořadí striktně dodržováno. V rámci tohoto typu rozhovoru je tedy definováno tzv. jádro, tj. minimum okruhů a otázek, které mají být probrány. Tazatel pak může klást doplňující otázky. Svůj význam zde hrají také vnější okolnosti, kterými jsou například prostředí, ve kterém je rozhovor veden nebo doba jeho trvání. Za výhodu polostandardizovaného rozhovoru lze považovat kreativní způsob jeho vedení. [8]

Z výše popsaných typů rozhovorů byl pro konzultaci odborných témat v rámci problematiky diplomové práce zvolen polostandardizovaný rozhovor s manažerem daného sportovního klubu.

2.3.2 Strategická analýza

Jakmile je dokončen sběr potřebných vstupních informací, přistupuje se zpravidla ke strategické analýze. Podle profesora Maříka je účelem této velmi důležité, avšak často opomíjené fáze, vyjádřit celkový výnosový potenciál oceňovaného podniku.

Tento výnosový potenciál je utvářen jednak v podmínkách vnějšího prostředí, ve kterém je potřeba vyjádřit rizika a příležitosti pro podnik, který v tomto prostředí působí a je oceňován, a jednak je nutná analýza potenciálu v podmínkách vnitřního prostředí podniku, která by měla nastínit, jaké jsou silné a slabé stránky daného podniku. [9]

Na rozbor těchto příležitostí, rizik, silných a slabých stránek je zaměřena tzv. SWOT analýza, která si klade za cíl zjistit, do jaké míry je podnik schopen reagovat na změny, které v jeho prostředí, ať už vnitřním či vnějším, nastávají. Důležitým faktorem pro určení vnitřního potenciálu je také analýza konkurence oceňovaného podniku, tudíž je nezbytné zjistit, zda má oceňovaná organizace nějakou podstatnou konkurenční výhodu.

Analýza makroprostředí

Velký vliv na výkonnost podniku má makroekonomické prostředí, ve kterém se nachází. Toto nejširší okolí zahrnuje vlivy, které vznikají mimo podnik a zpravidla nejsou ovlivňovány jeho konkrétním chováním. Je tomu právě naopak, jelikož tyto vlivy výrazně ovlivňují chování a působí na fungování celé organizace. Základní faktory, které vymezují působení v makroprostředí, jsou definovány zkratkou PEST. Jsou jimi politické, ekonomické, technologické a sociální prostředí. Jelikož se však jedná o sportovní prostředí a s ním spojené

oceňování klubu, je důležité do makroprostředí zařadit rovněž legislativní okolí, které zahrnuje veškeré právní záležitosti a zákony a proces ocenění je jím přímo ovlivněn.

Vzhledem k tomu, že byla prokázána souvislost mezi vývojem jednotlivých ukazatelů makroekonomického prostředí a výkonností podniku, můžeme si jednotlivé ukazatele definovat a rovněž určit, jaký mají vliv na fungování podniku.

Mezi tyto ukazatele patří například:

- *tempo růstu hrubého domácího produktu* – je prokázáno, že existuje určitý vztah mezi změnou hrubého domácího produktu a změnou akciového kurzu na trhu,
- *fiskální politika státu* – jedná se především o velikost daní jak v soukromé, tak v podnikatelské sféře, které výrazně ovlivňují formování disponibilních důchodů investorů a napomáhají tvořit poptávku,
- *vývoj peněžní nabídky* – tento faktor má přímý vliv na chování investorů a působí tak na vývoj na akciovém trhu,
- *vývoj úrokových sazeb* – zde platí pravidlo, že při růstu úrokových sazeb nastává pokles akciových kurzů,
- *inflace* – princip tohoto faktoru spočívá v tom, jak dokáže organizace reagovat na inflaci a do jaké míry se tato inflace projeví, přičemž v podstatě jde hlavně o rozdíl mezi výstupy a vstupy daného podniku. [6]

Analýza mikroprostředí

V této části se budeme zabývat příslušností podniku k danému odvětví a informacemi, které se ho týkají. Základními faktory pro pochopení problematiky odvětví jsou identifikace charakteristických znaků a prognóza vývoje odvětví.

Identifikace charakteristických znaků v odvětví

Důležitým faktorem pro odvětví je **citlivost na změny hospodářského cyklu**. Hospodářský cyklus rozlišuje určitá odvětví na základě jejich vývoje. Prvním z této kategorie jsou *odvětví cyklická*, která hospodářský cyklus kopírují. Řadíme zde především zboží dlouhodobé spotřeby. Tento cyklus funguje na základě možnosti zákazníka odložit svou spotřebu až do období, kdy zlepší svou finanční situaci. Může se jednat například o statky týkající se stavebnictví nebo automobilového průmyslu.

Další z této kategorie jsou *neutrální odvětví*, která však nejsou zásadně ovlivňována hospodářskými cykly. Můžeme zde řadit například výrobu potravin nebo léků.

Poslední z kategorie hospodářských cyklů jsou *anticyklická odvětví*. Ta dosahují nejlepších výsledků v období recese. Jedná se zejména o sázkové kanceláře, televize apod., které nahrazují trávení volného času nákladnějším způsobem. [10]

Jiným charakteristickým znakem pro odvětví je **míra regulace ze strany státu**. Z pozice státu je možné cílené přistupování k některým produktům nebo službám. V praxi to znamená, že mohou existovat regulované ceny (nájemné, cena energie apod.) nebo jsou udělovány licence, které představují bariéru vstupu do odvětví.

Třetím typickým znakem odvětvové analýzy je **struktura odvětví**. Tento faktor lze charakterizovat pomocí Porterova modelu konkurenčních sil, ke kterému patří:

- riziko vstupu nových konkurentů,
- smluvní síly dodavatelů a kupujících,
- soupeření mezi stávajícími konkurenty,
- hrozby nových výrobků či služeb.

Prognóza vývoje odvětví

Základem pro prognózu odvětví je porovnání vývoje tržeb, cen akcií a zisků z let minulých. Důležité je také pečlivé sledování inovačních procesů, které ovlivňují růst podniku. Pro výsledné ocenění je významným faktorem právě správné stanovení parametru tempa růstu.

Při procesu prognózování je podstatné určení délky období pro vývoj tržeb a určení ziskové volatility. Nezbytné je také vzít v úvahu očekávání z hlediska vývoje úrokových sazeb, devizových kurzů, očekávanou míru inflace apod.

Existují odborníci, kteří se zabývají speciálně zpracováváním odvětvových prognóz, tudíž je možné tyto podklady využít pro samotnou organizaci a její ocenění. [6]

2.3.3 Finanční analýza

Finanční analýza je nedílnou a velmi důležitou součástí finančního řízení podniku. Jelikož odhaluje poruchy v hospodaření organizací, můžeme na jejím základě určovat finanční zdraví podniku, což nám ukazuje, jaká je jeho současná situace, jaký byl historický vývoj a také jaký vývoj můžeme očekávat do budoucna.

Rovněž může tato analýza identifikovat rizika, jež se mohou v podniku vyskytnout, což je důležité pro sestavení finančního plánu. [5]

Základní údaje poskytuje účetnictví podniku pomocí účetních výkazů, které jsou externího charakteru, jelikož poskytují informace především externím uživatelům, jako jsou například investoři, obchodní partneři, zaměstnanci podniku, stát atd. Klíčovými účetními výkazy jsou rozvaha, výkaz zisku a ztrát a cash flow, tedy výkaz o pohybu peněžních toků. [2]

Rozvaha

Tento výkaz je závaznou součástí účetní závěrky. Jeho hlavní funkcí je zachycení stavu dlouhodobého majetku, jež je zobrazen na straně aktiv, a zdrojů určených k jeho financování zachyceném na straně pasiv k určitému datu. Aktiva jsou členěna podle jejich likvidity. Pasiva, jež představují finanční zdroje organizace, jsou pak členěna z hlediska vlastnictví těchto zdrojů. Celková struktura rozvahy je obsažena v Příloze 2. [14]

Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát (dále jen VZZ) slouží jako nástroj pro zjišťování výsledku hospodaření, přičemž zahrnuje výnosy a náklady podniku za běžné období.

Náklady ve skutečnosti vyjadřují peněžní spotřebu výrobních činitelů. V praxi se mohou náklady ve VZZ projevit například jako spotřeba, opotřebení majetku či přírůstek závazků.

Oproti tomu výnosy jsou zpravidla vyjádřené peněžním výsledkem, který plyne z provozování podniku, a rovněž představují finance, které podnik utržil z prodeje zboží a služeb.

Při VZZ je podstatné zkoumat nejen celkový výsledek hospodaření, nýbrž i provozní a finanční výsledek hospodaření, které jsou jeho součástí. Přehled výkazu zisku a ztrát je obsažen v Příloze 3.

Výkaz peněžních toků (cash flow)

Účelem výkazu peněžních toků je podání informace o příjmech a výdajích podniku v průběhu účetního období. Peněžní tok oproti zisku vyjadřuje reálnou a nezkreslenou skutečnost. To znamená, že uvádí stav reálných peněz (hotovostních nebo bezhotovostních).

Analýzu těchto toků je možné provádět buď přímou, anebo nepřímou metodou. U přímé metody se jedná o provedení bilance všech příjmů a výdajů, přičemž peněžní tok se určí jako rozdíl. Přehlednější a častěji využívaná je však metoda nepřímá. Při této metodě je

výkaz peněžního toku vyjádřen jako součet čistého zisku po zdanění a odpisů za dané období, k tomu je připočten přírůstek (úbytek) položek aktiv a pasiv oproti počátečnímu stavu.

Výkaz peněžních toků lze členit podle aktivit podniku na tyto části:

- CF z provozní činnosti – je spojen s aktivitami, které ovlivňují tvorbu čistého zisku,
- CF z investiční činnosti – zde řadíme aktivity spojené s pohybem investičních aktiv,
- CF z finanční činnosti – obsahuje všechny finanční transakce s věřiteli. [2]

Schéma nepřímé metody je uvedeno v Příloze 4.

2.3.3.1 Analýza poměrových ukazatelů

Pro analyzování vzájemných vazeb a souvislostí mezi jednotlivými položkami se využívá tzv. poměrových ukazatelů, které dávají jednotlivé absolutní hodnoty do vzájemných poměrů. Analýza prostřednictvím poměrových ukazatelů je v praxi často používána z důvodu své vysoké praktičnosti.

Poměrových ukazatelů existuje celá řada. V praxi se však můžeme podle docentky Kislingerové nejčastěji setkat s těmito skupinami ukazatelů:

- ukazatele rentability,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele likvidity a
- ukazatele kapitálového trhu. [6]

2.3.3.2 Ukazatele rentability

Tento ukazatel podává informace o velikosti efektu, ke kterému dochází po vložení kapitálu. Rentabilita, neboli také výnosnost, vyjadřuje schopnost podniku vytvářet nové zdroje pro svůj další rozvoj a rovněž schopnost dosahovat zisku prostřednictvím investovaného kapitálu, přičemž naměřené hodnoty by měly mít stoupající tendenci.

Oceňovatelé nejvíce využívají ukazatele týkající se rentability aktiv, vlastního kapitálu, tržeb a dlouhodobých zdrojů.

Jedním z nejznámějších kritérií hodnocení výnosnosti je **rentabilita aktiv (ROA)**, jejíž výsledek by měl vyjadřovat, jak velký efekt zapříčinila investovaná aktiva v podniku. Vzorec pro výpočet rentability aktiv (2.1) je uveden níže, přičemž EAT vyjadřuje čistý zisk po zdanění.

Vzorec 2.1 Výpočet rentability aktiv

$$ROA = \frac{EAT + \text{úroky} \cdot (1 - t)}{\text{aktiva}} \cdot 100 [\%]$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

Druhým významným ukazatelem je **rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**, která představuje celkovou výnosnost vlastních zdrojů. Je klíčovým faktorem pro posouzení úspěšnosti investic organizace. Výpočet je zobrazen následujícím vzorcem (2.2).

Vzorec 2.2 Výpočet rentability vlastního kapitálu

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \cdot 100 [\%]$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

2.3.3.3 Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele znázorňují vázanost kapitálu v různých formách aktiv (krátkodobých i dlouhodobých), což vypovídá o hospodaření podniku s majetkem. Pomocí těchto ukazatelů lze tedy říci, jak efektivně využívá podnik svá aktiva. V zásadě se posuzují pouze 2 kritéria, a sice obrátkovost a doba obratu.

Obrátka aktiv vyjadřuje, kolikrát se celkový majetek obrátí za určité období. Tím se zjistí, jaká je efektivnost využívání aktiv. Čím vyšší je hodnota, tím lépe podnik využívá svá aktiva. Matematické vyjádření pro její výpočet je znázorněno vzorcem 2.3.

Vzorec 2.3 Výpočet obrátky celkových aktiv

$$\text{Obrátka celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

Výstupní veličinou **dobu obratu aktiv** jsou zpravidla dny. Výsledek vypovídá o tom, za jakou dobu dojde k obratu celkových aktiv s ohledem na tržby. Čím je výsledná hodnota nižší, tím podnik nakládá s aktivy efektivněji. Výpočet doby obratu aktiv je uveden v následujícím vzorci (2.4).

Vzorec 2.4 Výpočet doby obratu aktiv

$$Doba\ obratu\ aktiv = \frac{celková\ aktiva}{tržby} \cdot 360$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

V rámci tohoto finančního ukazatele lze také zkoumat, zda je daný podnik solventní. Slouží k tomu porovnání ukazatelů doby obratu pohledávek a doby obratu závazků, přičemž platí, že pokud má být firma solventní, musí být doba obratu pohledávek kratší.

2.3.3.4 Ukazatele likvidity

Schopnost dostat svým závazkům je vlastností, bez které podnik nemůže v podmínkách tržní ekonomiky existovat. Pro likviditu je podstatné, jak rychle je podnik schopen inkasovat své pohledávky, získat finance pro úhradu plateb, zda může v případě nutnosti prodat své zásoby apod.

Platební schopnost podniku je nejlépe vyjádřena ukazatelem **celkové likvidity**, jejíž výpočet je uveden v následujícím vzorci (2.5).

Vzorec 2.5 Výpočet celkové likvidity

$$Celková\ likvidita = \frac{oběžná\ aktiva}{krátkodobé\ závazky}$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

Přiměřená výše tohoto ukazatele je podle odborníků vyčíslena v rozmezí od 1,5 - 2,5, přičemž je vhodné porovnat výsledky podniků s podobným charakterem činnosti. [2]

2.3.3.5 Ukazatele zadluženosti

Pojem zadluženost je chápán tak, že organizace používá cizí zdroje k financování svých aktivit. Pro podnik je podstatné, že i vysoká zadluženost nemusí být brána negativně, jelikož v prosperující organizaci může vysoká finanční páka napomáhat k výnosnosti vlastního kapitálu.

Nejdůležitějším ukazatelem je **celková zadluženost podniku**, která vyjadřuje podíl celkových závazků k celkovým aktivům. Čím je výsledná hodnota poměru vyšší, tím víc využívá podnik cizích zdrojů pro své financování. Matematické vyjádření výpočtu celkové zadluženosti je uveden ve vzorci 2.6.

Vzorec 2.6 Výpočet celkové zadluženosti

$$Ukazatel\ celkové\ zadluženosti = \frac{cizí\ kapitál}{celková\ aktiva} \cdot 100$$

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová, 2010

2.3.3.6 Ukazatele kapitálového trhu

Princip této kategorie ukazatelů spočívá v hledání vztahu ceny akcie k vybraným informacím týkajících se účetnictví podniku, které ukazují jeho finanční zdraví a vztah ke kapitálovému trhu.

Nejčastěji se vypočítává:

- účetní hodnota vlastního kapitálu (VK) připadající na 1 akcii,
- čistý zisk k rozdělení, který připadá na 1 akcii,
- dividenda na akcii,
- procentuální podíl rozděleného zisku připadajícího na jednu akcii,
- poměr tržní ceny akcie a zisku na tuto akcii,
- poměr tržní a účetní hodnoty akcie. [9]

2.3.4 Sestavení finančního plánu

Vzhledem k dlouhodobé koncepci organizace bývá zpravidla vyžadováno sestavení podnikového plánu, jehož součástí je i plán finanční, přičemž bere v úvahu podnikové vize, cíle a strategie.

Jak již bylo zmíněno výše, finanční plán se skládá z VZZ, rozvahy a výkazu peněžních toků.

Stěžejními položkami, které zásadním způsobem ovlivňují hodnotu podniku a tvoří jeho kostru, jsou podle profesora Maříka tyto:

- tržby z prodeje produktů podniku,
- peněžně vyjádřený provozní zisk zjištěný pomocí ziskové marže,
- plánovaná výše zásob, pohledávek a závazků,
- plán financování (splátky úvěrů, navýšení VK),
- předpověď investic do dlouhodobého majetku. [9]

2.4 Metody oceňování podniku

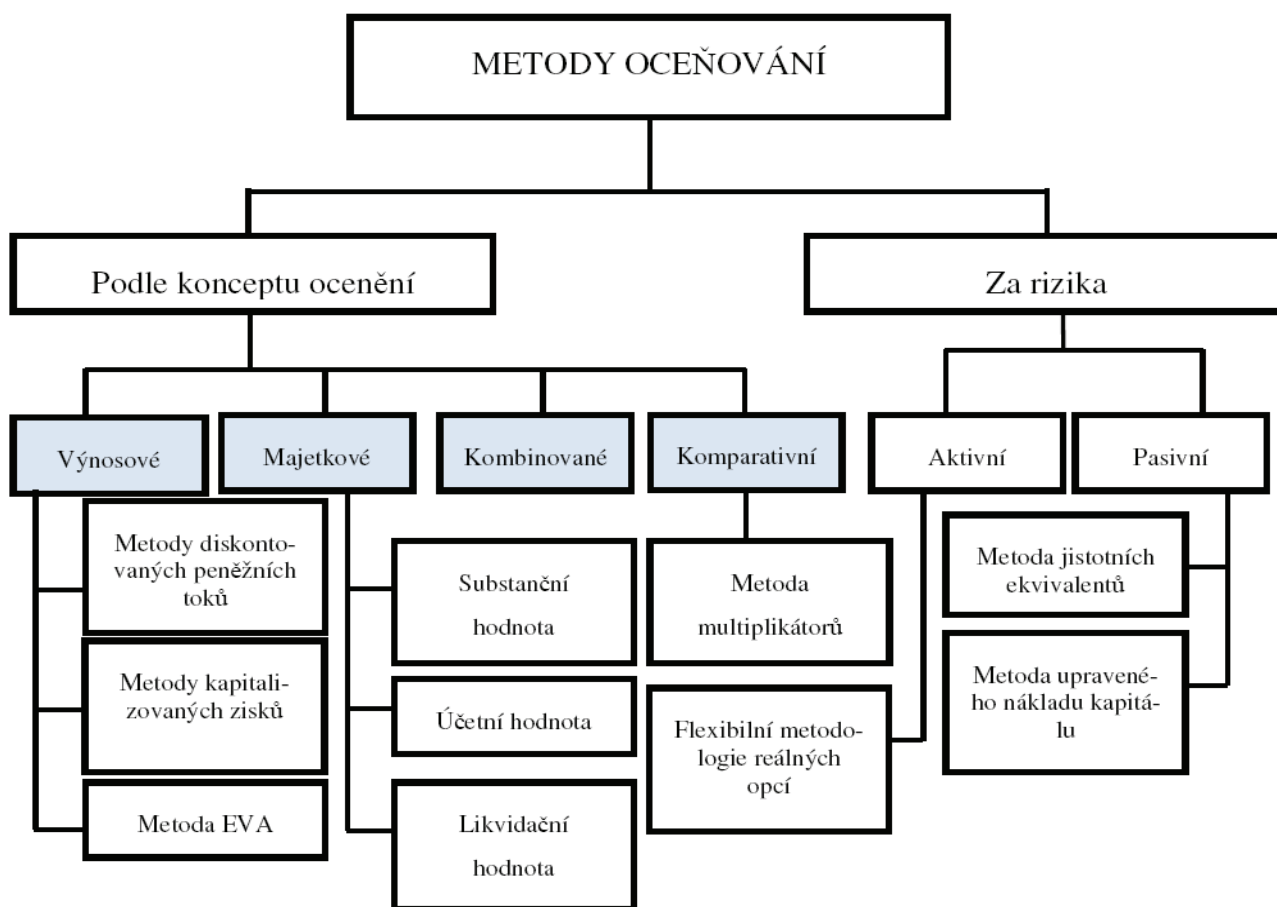
Existuje velké množství metod určených k oceňování podniku. Jejich výběr je ovlivněn cílem ocenění a subjektivním postojem oceňovatele. V zásadě lze jednotlivé metody dělit z hlediska konceptu ocenění nebo se zohledněním rizika.

Dle konceptu ocenění je možné metody rozdělit do několika základních skupin s ohledem na jejich metodiku, přičemž tyto skupiny jsou:

- výnosové metody,
- majetkové metody,
- komparativní metody a
- kombinované metody. [2]

Celkový přehled metod používaných v procesu ocenění je uveden v následujícím obrázku (2.2).

Obr. 2.2 Metody oceňování



Zdroj: Převzato od DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování*. 3. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. ISBN 978-80-86929-68-2, s. 173

2.4.1 Výnosové metody

Princip těchto metod spočívá ve stanovení hodnoty budoucích výnosů, které jsou generovány aktivy daného podniku, stanovení nákladu kapitálu a volbě časového horizontu.

Mezi výnosy určující budoucí hodnotu se řadí například diskontované peněžní toky, kapitalizovaný zisk, výnos z dividend apod. Do kategorie výnosových metod patří především metoda diskontovaných peněžních toků a metoda kapitalizovaných zisků. [2]

2.4.2 Komparativní metody

Podstatou těchto metod je odvození hodnoty aktiv nebo kapitálu, které je provedeno pomocí dat srovnatelných podniků. Nejčastěji je realizováno u podniků s veřejně obchodovatelnými podíly na finančních trzích. Významným prvkem metody je určení multiplikátorů, které slouží jako zohlednění rozdílu mezi absolutní velikostí zvolených ukazatelů oceňovaného podniku a podniku, který je vybrán pro srovnání.

Výhoda této metody spočívá v jednoduchosti výpočtu a rychlosti, se kterou jsou hodnoty získány. Nevýhoda vyplývá ze specifického charakteru jednotlivých organizací, který je dán předmětem podnikání, fází vývoje apod. Jelikož je velmi obtížné nalézt srovnatelný podnik, je vypovídací schopnost těchto metod spíše nižší.

2.4.3 Majetkové metody

Podstatou majetkových metod je ocenění jednotlivých složek aktiv, závazků a dluhů. V rámci majetkových metod lze využít metodu účetní, metodu likvidační hodnoty nebo metodu substanční.

2.4.3.1 Účetní metoda

Při aplikaci účetní metody se jako stěžejní informace využívají údaje získané z rozvahy. Hodnota je při oceňování odvozována z historických cen. Základním prvkem metody je oceňování fixního majetku, oběžného majetku, závazků a dluhů, které jsou uvedeny v nominálních hodnotách.

Při oceňování se nejprve přistupuje k jednotlivým aktivům individuálně, souhrnného ocenění je poté dosaženo součtem všech položek. Hodnota vlastního kapitálu je vypočítána jako rozdíl účetní hodnoty aktiv a účetní hodnoty závazků a dluhů.

Jako výhodu této metody lze uvést relativně snadnou dostupnost dat i jejich výpočet. Není však považována za přesnou metodu. Nevýhodu představuje fakt, že se při výpočtu nevychází z tržního ocenění, které může být odlišné od uvedených nominálních účetních hodnot, z čehož vyplývá i druhá nevýhoda v podobě nezohlednění nehmotných aktiv.

2.4.3.2 Metoda likvidační hodnoty

Podstatou metody je zjištění hodnoty podniku k určitému časovému okamžiku. Její užití je vhodné, když se předpokládá, že podnik ukončí svou činnost, jednotlivá aktiva budou rozprodána a dojde ke splacení veškerých závazků podniku, do kterých je nutné započítat také

odměnu pro osobu likvidátora. Z důvodu existence těžko odhadnutelných okolností není snadné likvidační hodnotu přesně kvantifikovat. [2]

Při kalkulaci nákladů na likvidaci je důležité brát v úvahu také položky, které vznikají až jako důsledek samotné likvidace. Jsou jimi například závazky, které vyplývají ze sociálních nároků zaměstnanců podniku (odstupné při propouštění apod.) a náklady, které jsou spojeny s vlastním odprodejem, případně fyzickou likvidací majetku. [9]

2.4.3.3 Substanční metoda

Cílem metody je určení hodnoty, která vyjadřuje, kolik by stálo znovuvybudování podniku, který oceňujeme. Tuto substanční hodnotu lze vyčíslovat i chápat různými způsoby – rozlišujeme hodnotu brutto a netto.

Substanční hodnota brutto vyjadřuje hodnotu znovupořízení aktiv podniku. Vypočítá se jako rozdíl aktuální reprodukční ceny stejného nebo podobného majetku a jeho případného opotřebení. Pokud se od takto získaného výsledku odečtou ještě dluhy, jedná se o *substanční hodnotu netto*, tedy ocenění VK. Cílem bývá obvykle získání hodnoty netto, hodnota brutto má však také svou vypovídací schopnost.

Substanční hodnotu lze dále rozlišovat na úplnou a neúplnou. O *úplné substanční hodnotě* lze mluvit v případě, že bychom byli schopni vyčíslit veškeré náklady na znovuvybudování podniku přesně v tom stavu, v jakém se nachází k datu oceňování, a to včetně nehmotných složek. [9]

Doktor Krabec uvádí, že se jedná spíše o teoretický koncept, proto se v praxi častěji používá *neúplná substanční hodnota*, která zahrnuje pouze vymezitelný a manipulovatelný majetek, který může být jak hmotný, tak kupovaný nehmotný. [7]

Z pohledu substanční metody hrají klíčovou roli stálá aktiva. Tvoří je nehmotný investiční majetek, hmotný investiční majetek a finanční investice. Pro stanovení tržní hodnoty stálých aktiv se v praxi využívají tyto postupy:

- *metoda nákladová*, pomocí které lze vyjádřit, kolik by investor dnes musel zaplatit za jednotlivé majetkové položky, pokud by si je znovu chtěl pořídit,
- *metoda výnosová* sledující budoucí finanční tok, který je spojený s danou majetkovou částí a který po následné diskontaci umožňuje výpočet současné hodnoty budoucích výnosů,
- *metoda tržního porovnání*, která vychází z dříve uskutečněných prodejů analogických majetkových částí. [2]

Základním předpokladem pro provedení odhadů hodnot jednotlivých položek aktiv a pasiv je tzv. going-concern princip, což v praxi znamená, že existuje předpoklad pokračování podniku ve své činnosti.

S ohledem na fakt, že je diplomová práce zaměřena na oceňování sportovního klubu, je nutné vymezit skupinu profesionálních hráčů. Docent Novotný doporučuje zařazení v rámci nehmotných aktiv. [11]

2.4.3.4 Ocenění jednotlivých položek majetku

1) Nemovitosti

Do této kategorie patří pozemky, stavby a jednotky bytové a nebytové. Pro účely sportovních odvětví jsou zde zahrnuty především stadióny nebo jiná sportoviště a budovy, které se sportovní činností souvisí.

Charakteristickou vlastností nemovitostí je nemožnost jejího přenášení z místa na místo, aniž by se porušila její podstata nebo došlo k násilnému rozebrání jejích částí.

V účetnictví jsou nemovitosti evidovány pod položkou dlouhodobý hmotný majetek, což znamená, že jsou v rozvaze zobrazeny ve skupině aktiv.

Oceňování nemovitostí je disciplínou, která se nachází na pomezí práva, stavebnictví a ekonomie. Mezi důležité podklady, které jsou potřebné pro ocenění, řadíme například výpis z katastru nemovitostí, geometrický plán, výkresové dokumentace, smlouvy o nájmu apod.

Při zjišťování hodnoty nemovitosti je zásadní vlastností její poloha, která má vliv na základní faktory určující tuto hodnotu jako jsou například výše nájemného, prodejnost, výše nákladů na stavbu, pronajatelnost apod.

Pro každý druh nemovitosti pak platí odlišná specifika v určování faktorů ovlivňujících hodnotu. Pro pozemky jsou to kupříkladu poloha, celková výměra, způsob využití, existence inženýrských sítí nebo tvar pozemku. Pro administrativní budovy jsou zásadní informace týkající se polohy, vybavení, konstrukce, počet parkovacích míst apod. A u výrobních hal pak rozhoduje kromě polohy a konstrukce také nosnost, velikost kancelářských ploch nebo například typ a využití haly. [9]

2) Stroje a strojní zařízení

Tato kategorie nemovitostí taktéž spadá pod položku dlouhodobého hmotného majetku, avšak musí splňovat 2 základní podmínky, a sice pořizovací cena musí být vyšší než 40 tisíc a doba použitelnosti musí být nejméně jeden rok.

Oceňování dlouhodobého hmotného majetku se v účetnictví provádí na základě pořizovací ceny, vlastních nákladů nebo reprodukční ceny. Samotné ocenění stroje se pak skládá z těchto kroků: identifikace stroje, technické prohlídky stroje, výchozí ceny stroje, výchozí technické hodnoty, základních amortizací, srážek a přírážek atd.

Jelikož se položka stroje příliš často nevyskytuje v účetnictví sportovních klubů, není tedy nutné jejího dalšího rozebírání. [9]

3) *Zásoby*

Do této kategorie oběžných aktiv patří materiál, kde řadíme suroviny, náhradní díly, obaly apod. Dále zásoby vlastní výroby, kam se řadí polotovary, výrobky, nedokončená výroba a zvířata. A třetí položkou je zboží, kam mohou patřit jak movité věci nakupované za účelem prodeje, tak i věci nemovité, které jsou nakupovány za účelem nákupu a prodeje.

Nejčastěji se v procesu oceňování zásob můžeme setkat s technikou ocenění provozně potřebných zásob při pokračování podniku.

Zásoby však nejsou příliš typickým aktivem u sportovních organizací, tudíž už se s nimi nebudeme v této práci dále setkávat.

4) *Pohledávky*

Tato položka se téměř vždy nachází na straně aktiv. Představuje právo věřitele požadovat určitý druh plnění na dlužníkovi, který má určitý druh závazku.

V účetnictví se pohledávky oceňují jmenovitou hodnotou (při svém vzniku) nebo pořizovací cenou (při nabytí za úplatu nebo vkladem).

V procesu oceňování je možné setkat se především s pohledávkami, které nějakým způsobem souvisejí s provozní činností podniku. Jejich ocenění, v rámci kterého je nutné ocenit také pohledávky tvořící součást běžného chodu, se pak provádí především na základě substanční hodnoty. Mezi tento okruh můžeme řadit například pohledávky z obchodních vztahů, daňové pohledávky vůči státu, pohledávky ze sociálního a zdravotního pojištění apod. Existují však také pohledávky, které se netýkají provozu (půjčky poskytnuté jiným podnikům).

Nejdůležitějšími faktory, které ovlivňují hodnotu pohledávek, jsou tyto:

- *právní stav dokumentů týkajících se pohledávky* – pro tuto klíčovou analýzu jsou podstatné především informace o vzniku pohledávky, dokladech o předmětu plnění, dokumentech o předchozích postoupeních nebo o uznání závazku ze strany dlužníka,
- *zajištění pohledávky* – jedním z práv pohledávek je i její zajištění, které se může provádět pomocí zástavy, zajišťovacího převodu práva nebo ručení,
- *bonita dlužníka* – tento faktor souvisí s posouzením charakteru dlužníka, přičemž je nutné například posouzení jeho právní formy a další existence nebo zjištění informací, která poukazují na fakt, zda dlužník není v likvidaci nebo zda komunikuje a spolupracuje.

5) *Finanční aktiva*

Tuto kategorii lze rozdělit na dlouhodobý finanční majetek, dále jen DFM, který se nachází v rozvaze pod stálými aktivy, a na krátkodobý finanční majetek, dále jen KFM, který spadá pod oběžná aktiva. Do DFM lze zařadit dlouhodobé cenné papíry a majetkové cenné papíry, které podnik nakoupil za účelem držení, nikoliv prodeje. Do skupiny KFM spadají zejména tyto položky: peníze, účty v bankách a krátkodobé cenné papíry a podíly.

Oceňování peněžních prostředků se provádí v nominálních hodnotách přebraných z účetnictví. Krátkodobé cenné papíry s omezeným významem jsou oceňovány účetní hodnotou a cenné papíry, se kterými se obchoduje na kapitálových trzích, se oceňují na základě tržní hodnoty. [9]

6) *Časové rozlišení*

Dle své povahy můžeme rozdělovat časové rozlišení aktivní, do něhož patří náklady a příjmy příštích období, a pasivní, kam se řadí výdaje a výnosy příštích období. To se rovněž projeví na straně aktiv nebo pasiv v rozvaze.

Náklady příštích období – jde o částky předem vydané, které zahrnují například nájemné placené předem, předplatné nebo náklady na zařazení drobného dlouhodobého majetku do používání.

Výdaje příštích období – jedná se o náklady jako je například nájemné placené pozadu nebo prémie a odměny placené až v následujícím období, které souvisejí s běžným obdobím, avšak výdaj s nimi spojený se uskuteční později.

Výnosy příštích období – zahrnují příjmy v běžném období, jež se věcně vztahují až k budoucím obdobím, přičemž se může jednat například o předem placené školné.

Příjmy příštích období – částky, které jsou spojeny s výkony v běžném období, avšak které nebyly přijaty ke dni uzavírky v účetnictví a nebyly zahrnuty do pohledávek (nevyfakturované, ale provedené práce, provize a služby apod.).

7) Nehmotný majetek

Tato skupina aktiv zahrnuje především vynálezy, užité vzory, průmyslové vzory, ochranné známky a obchodní tajemství. Pro sportovní prostředí je však podstatné, že jsou v této kategorii zahrnuti také hráči jednotlivých klubů, tudíž je následující pasáž zaměřena právě na jejich ocenění. [9]

Oceňování hráčů

Pro ocenění nehmotného majetku, tedy i ocenění hráčů, se nejčastěji v praxi využívá **výnosového přístupu**, jehož základními možnostmi jsou:

- *licenční analogie* – tato varianta uvažuje o prodeji hráče třetí osobě, přičemž by tato osoba platila poplatky po dobu platnosti smlouvy,
- *přírůstek přínosu, resp. míra zisku* – tento postup je možné využít v případech, kdy lze prokázat, že výrobky mající ochrannou značku přináší sportovnímu klubu vyšší zisk než výrobky bez této značky; vlastnictví výrobků chráněných značkou usnadňuje klubům přístup ke sponzorům komunikaci s diváky apod.,
- *ztráta výnosu, resp. zisku* – vychází z toho, že by vlastník nehmotného majetku ztratil právo jej využívat, tudíž by došlo ke snížení dosavadního zisku; důležité je však říci, že tato varianta je ve sportovním prostředí nepoužitelná,
- *reziduální výnosové metody* – jsou vyjádřeny tak, že od celkového výnosu podniku se odečte výnos spojený s hmotným majetkem.

Další možností, jak ocenit hráče, je využití **tržního přístupu**. Ten je založen na sledování informací týkajících se aktuálního dění na trhu a rovněž se snaží počítat se změnami v tržním hospodářství. Ve sportovním prostředí se tohoto přístupu využívá zejména při vyjednávání podmínek přestupů hráčů a stanovování přestupových částek.

Poslední varianta používaná pro oceňování hráčů je založena na **nákladovém přístupu**. Tento přístup sleduje náklady, které by byl potenciální investor ochoten zaplatit za dané aktivum. [11]

3. Charakteristika hokejového klubu HK 36 Skalica

Skalický hokejový klub nebo jen HK 36 Skalica, jak zní oficiální název tohoto klubu, je týmem na profesionální úrovni hrající nejvyšší slovenskou soutěž v ledním hokeji, a sice extraligu.

3.1 Základní údaje

Název:	HK 36 Skalica, s.r.o.
Sídlo klubu:	Clementisova 50, 909 01 Skalica
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Vznik:	dnem zápisu do obchodního rejstříku, tzn. 2. 9. 2002
IČO:	36 250 775
DIČ:	2021 695 709
Základní kapitál:	6 639 €
Jednatelé klubu:	Ing. Tomáš Mikuš, den vzniku členství 2. 9. 2002 Peter Srnec, den vzniku členství 2. 9. 2002 Ing. Ivan Chovanec, den vzniku členství 21. 6. 2008
Předmět podnikání:	organizace sportovních, kulturních a společenských akcí
Klubové barvy:	zelená, bílá
Internetové stránky:	hk36.tipsportextraliga.sk

3.2 Historie klubu

Jak vyplývá z oficiálního názvu, počátky hokeje ve Skalici sahají do roku 1936. V této době ale určitě nelze hovořit o nějaké profesionální úrovni, jelikož se první zápasy odehrávaly na zamrznutém rybníku a později v prostorách skalické sokolovny.

Po 2. světové válce vznikl z iniciativy několika nadšenců (patřili mezi ně především Jozef Hapl st., Gustáv Štrba nebo František Nemec) 1. hokejový oddíl s názvem TJ Sokol Tekla Skalica, přičemž v roce 1952 došlo k jeho přejmenování na TJ Tatran Skalica. I přesto, že v této době tým nastupoval v nižších soutěžích, došlo ve městě k vybudování zimního stadiónu.

Seniorskému mužstvu, už pod názvem ZVL Skalica, se pak v sezoně 1973/1974 podařilo postoupit do 1. Slovenské národní ligy, což v té době představovalo druhou nejvyšší soutěž na Slovensku. V této lize se skalické družstvo udrželo celých 15 sezón, vybojovalo dvakrát 4. místo a poté sestoupilo do nižší soutěže.

Po rozdělení Československa v roce 1993 vznikla na Slovensku nejvyšší soutěž, extraliga ledního hokeje a 2. nejvyšší soutěž I. SNHL, kam bylo zařazeno i skalické mužstvo. 1. 1. 1993 bylo založeno občanské sdružení s názvem Hokejový klub HK 36 Skalica. Po několika umístěních na 3. místě se v sezoně 1996/1997 podařilo skalickému mužstvu konečně postoupit mezi elitu ledního hokeje na Slovensku.

Od té doby patří HK 36 Skalica bezpochyby k tomu lepšímu, co slovenská hokejová extraliga nabízí. Důkazem jsou i bronzové medaile ze sezón 1998/1999 a 2007/2008, které jsou do této chvíle největšími úspěchy klubu.

Za zmínku jistě stojí i fakt, že odchovancem klubu a rovněž i současným hráčem je slovenský hokejový reprezentant Zigmund Pálffy.

Současnost

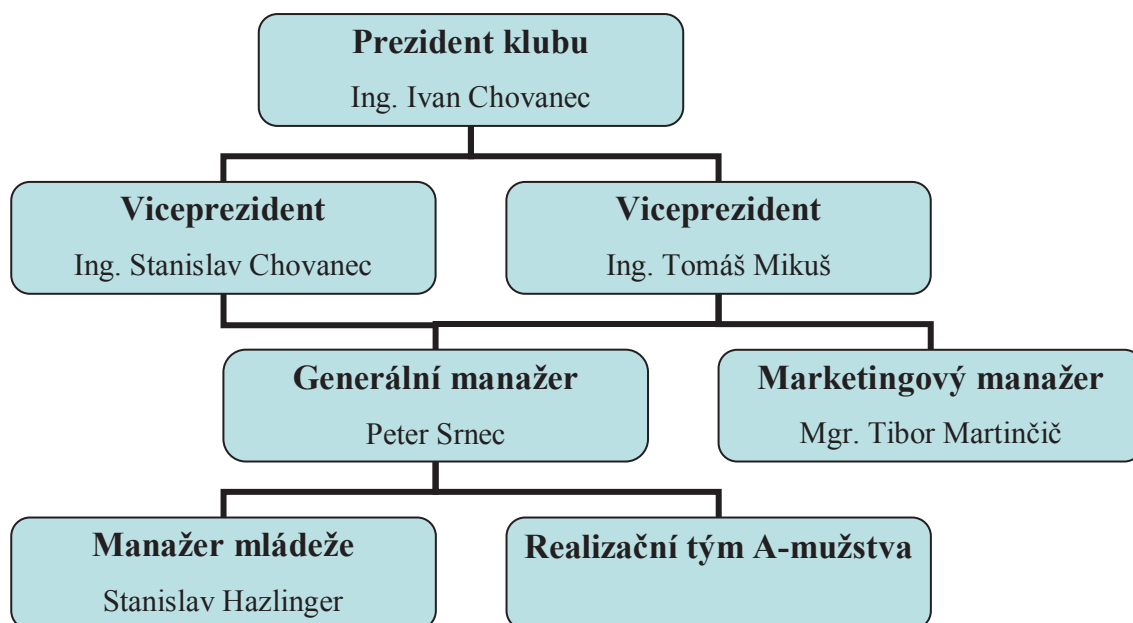
V současné době disponuje HK 36 Skalica celkem 11 družstvy, přičemž pouze to seniorské spadá pod právní formu společnosti s ručením omezeným. Zbýlých 10 týmů, hrající juniorské soutěže ve věku od 6 do 21 let a čítající kolem 300 členů, funguje jako občanské sdružení. Tyto 2 organizace však spolu velmi úzce spolupracují a k jejich rozdělení došlo teprve nedávno čistě kvůli formálním záležitostem.

Jak vyplývá ze struktury mužstev, prioritním cílem vedení skalického hokeje je práce s mládeží a výchova vlastních kvalitních odchovanců schopných nastupovat v nejvyšších soutěžích jak na Slovensku, tak i ve světě.

Tento cíl se prozatím vedení daří naplňovat, jelikož v aktuálním ročníku slovenské hokejové extraligy nastoupilo za HK 36 Skalica hned několik hráčů, kterým ještě nebylo ani 20 let a jejichž výkony byly jistě příslibem světlé budoucnosti pro skalický hokej.

3.3 Struktura HK 36 Skalica

Obr. 3.1 Organizační struktura HK 36 Skalica



Zdroj: vlastní zpracování podle klubových materiálů

Jak jde vyčíst z výše uvedeného obrázku (3.1), skalický klub nemá nikterak rozvinutou strukturu svého vedení. Hlavní slovo má v tomto podniku jeho prezident, Ing. Ivan Chovanec, který byl rovněž u toho, když se z HK 36 Skalica stala společnost s ručením omezeným a od té doby v této organizaci vystupuje jako její jednatel. Dalšími zmocněnými osobami jsou Ing. Stanislav Chovanec, bratr Ivana Chovance a primátor města Skalica, který je zodpovědný především za hledání finančních prostředků určených na podporu klubu a vytváření co možná nejlepších podmínek pro hokej ve městě, a Ing. Tomáš Mikuš, který je stejně jako Stanislav Chovanec viceprezidentem klubu a může tak jednat v jeho zájmu.

Další osobou pověřenou řízením klubu je Peter Srnec, generální manažer mužstva, který má na starosti celkový chod této sportovní organizace a má hlavní slovo v otázkách fungování HK 36 Skalica jakožto podniku.

Důležitými členy jsou také Mgr. Tibor Martinčíč, jehož zodpovědností je komunikace s hráči, řešení jejich smluv apod., Michal Rúžička, který má na starosti úkoly týkající se

dopravy, ubytování, stravy a vybavení A-mužstva a Stanislav Hazlinger, který je zodpovědný za fungování mládežnických družstev.

Další členy klubu tvoří realizační tým A-mužstva, který funguje ve složení:

- trenér – Martin Pešout,
- asistent trenéra – Svatopluk Kosík,
- lékař – MUDr. Pavol Schultz,
- fyzioterapeut – Jozef Hrtús,
- masér – Martin Fila,
- masér – Michal Hrtús.

3.4 Strategická analýza

Realizace strategické analýzy je důležitou fází oceňování sportovní organizace, jejímž účelem je zhodnocení úrovně a perspektivy daného klubu. V následující části bude realizováno určení vnitřního a vnějšího potenciálu HK 36 Skalica, přičemž je zřejmé, že jelikož se jedná o sportovní prostředí, některé faktory, jako například legislativní nebo demografické okolí, budou pro tento klub podstatnější, než kupříkladu technologické prostředí.

3.4.1 Analýza vnějšího potenciálu

I přesto, že se jedná o sportovní prostředí, platí pro skalický hokejový klub stejné podmínky jako pro každý podnik pohybující se na relevantním trhu, přičemž nejdůležitějšími složkami jsou zde konkurence a diváci (zákazníci).

HK 36 Skalica působí v prostředí, které je pro tento klub velice příznivé. Dle mého názoru stále platí, že hokej je nejpopulárnějším sportem na Slovensku a to i přesto, že se v poslední době úroveň slovenského fotbalu zcela nepochybně zlepšuje.

Město Skalica se nachází v Trnavském kraji, poblíž českých hranic, a co se týče konkurence sportu v tomto městě, hokej zde hraje prim. Jelikož fotbalové skalické mužstvo hraje až 4. nejvyšší domácí soutěž, je veškerá pozornost sportovních fanoušků ve městě upřena na soubor tamních hokejistů. Nejbližší konkurent, rovněž z trnavského kraje, je město Piešťany, kde se taktéž hraje extraliga ledního hokeje.

Pokud bychom mluvili o kvalitě slovenské hokejové extraligy, je nutné říci, že je na velmi vysoké úrovni. Důkazem může být i letošní působení slovenského klubu Slovan Bratislava ve velice prestižní KHL, což je jakousi evropskou verzí zámořské NHL.

Přesto, že HK 36 Skalica nepůsobí v nejvyšší slovenské soutěži nijak dlouho, jeho umístění v lepší polovině tabulky je jistě povzbuzujícím faktorem do dalších let.

3.4.1.1 Analýza makroprostředí

Jak již bylo zmíněno v teoretické části, makroprostředí se nejčastěji popisuje pomocí tzv. PEST analýzy. S ohledem na specifika, která jsou spojena se sportovním prostředím, je však nutné v rámci této analýzy zohlednit i legislativní složku.

Politické okolí

Pro tuto oblast je především podstatné, která politická strana je zrovna u moci a jaký je její vztah ke sportu.

Ve Skalici byl již počtvrté za sebou coby primátor města zvolen nezávislý kandidát, Ing. Stanislav Chovanec. Jelikož působí rovněž jako viceprezident HK 36 Skalica, může ze svého postavení primátora města pomoci klubu nejen ve finančních otázkách. Pro skalický hokej je bezesporu klíčové, že se může opřít o tak vlivnou oporu ve městě.

Velkou úlohu by zde mohla hrát rovněž i Evropská unie, jejímž členem je Slovensko od roku 2004. Přes snahu vedení o získání dotace pro hokejový klub však tato mezinárodní organizace do nynější doby žádné finanční ani jiné prostředky neposkytla a to i přesto, že ve svých programech deklaruje snahu o pozitivní rozvoj jak mládeže, tak i veřejného zdraví, které HK 36 Skalica bezesporu svým fungováním rovněž podporuje.

Angažovanost Evropské unie v problematice sportu může být doložena také vydáním Bílé knihy o sportu Evropskou komisí v roce 2007. V této publikaci lze mj. nalézt pravidla, která lze uplatňovat v rámci stanovení kvót pro zastoupení místních hráčů v soutěži a která nesmí být v rozporu se svobodou volného pohybu osob v rámci Jednotného vnitřního trhu ani jiným způsobem vést k národní diskriminaci. Snahou Evropské unie v této problematice je také rozvoj a výchova mladých talentovaných hráčů, což je stejný postoj, jako zastává i HK 36 Skalica.

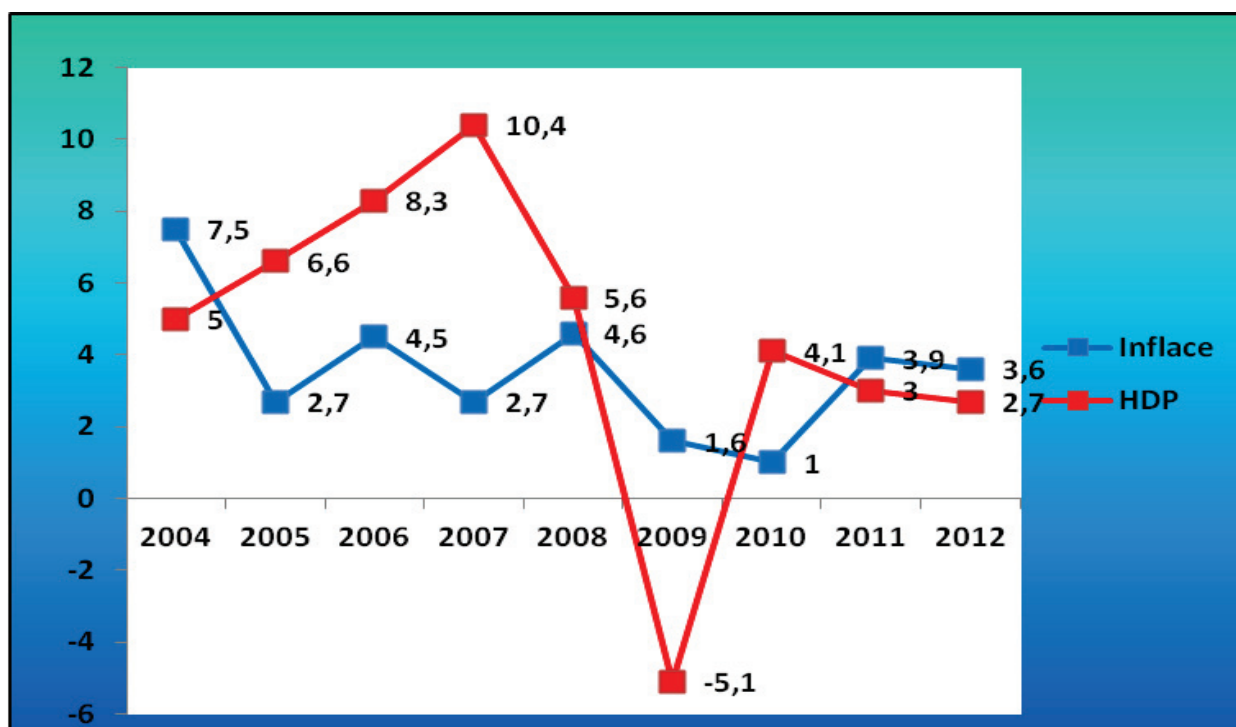
Ekonomické okolí

Jelikož se v současné době nachází téměř všechny státy Evropy v ekonomické recesi, hraje sledování makroekonomických veličin velice důležitou roli při hospodaření a finančním řízení podniků.

Podstatným faktorem je ekonomická stabilita země. V HK 36 Skalica v současné době působí převážně hráči původem ze Slovenska, avšak pokud by chtěl klub realizovat přestup hráče z jiné země, musel by také nabídnout tomu odpovídající podmínky.

Mezi všeobecně nejvíce sledované makroekonomické ukazatele patří míra inflace, růst hrubého domácího produktu (dále jen HDP) a růst reálné mzdy. Následující graf (3.1) zachycuje meziroční vývoj inflace a HDP na Slovensku.

Graf 3.1 Meziroční vývoj inflace a HDP na Slovensku



Zdroj: vlastní zpracování podle Statistického úřadu SR

I přesto, že z výše uvedeného grafu můžeme vyčíst, že meziroční vývoj HDP měl v posledních letech klesající tendenci a s ohledem na fakt, že v roce 2013 je jeho odhad stanoven na 2 %, může se Slovenská republika pyšnit jedním z nejlepších stavů ekonomik v Evropské unii (na konci roku 2012 byl stav HDP v Evropské unii -0,5 %). V roce 2014 je dokonce předpokládán výrazný nárůst HDP na Slovensku až na 3,5 %. Jelikož je HDP složen mj. ze spotřeby domácností a investic, můžeme usuzovat, že se bude většině odvětví na

Slovensku v příštích letech ekonomicky dařit. Tyto investice se tak mohou dotknout i oblasti sportu, přičemž prioritou by mělo být zlepšení ekonomické situace hokejové extraligy, kde má v současné době spoustu klubů finanční problémy, tudíž by tak mohlo dojít k její celkové revitalizaci.

Druhým ukazatelem zachyceným v grafu je roční míra inflace. Přesto, že se evropské země nachází v současné době v recesi spojené s vysokou hodnotou tohoto makroekonomického ukazatele, inflace Slovenské republiky jde ruku v ruce s růstem jejího HDP. Z grafu je patrné, že nejnižší míra inflace byla na Slovensku v roce 2010, kdy odezněly dopady hospodářské krize. Pak nastalo opět zvyšování její meziroční míry, ale ta by se měla v roce 2013 ustálit a od roku 2014 by měla začít podle předpokladů ekonomů mírně klesat, což by mělo mít podstatný vliv na spotřebitele, kteří tak budou mít více možností, jak utratit své peníze při stejných výdajích jako doposud. To by se mohlo projevit například zvýšením návštěvnosti zápasů hokejové extraligy.

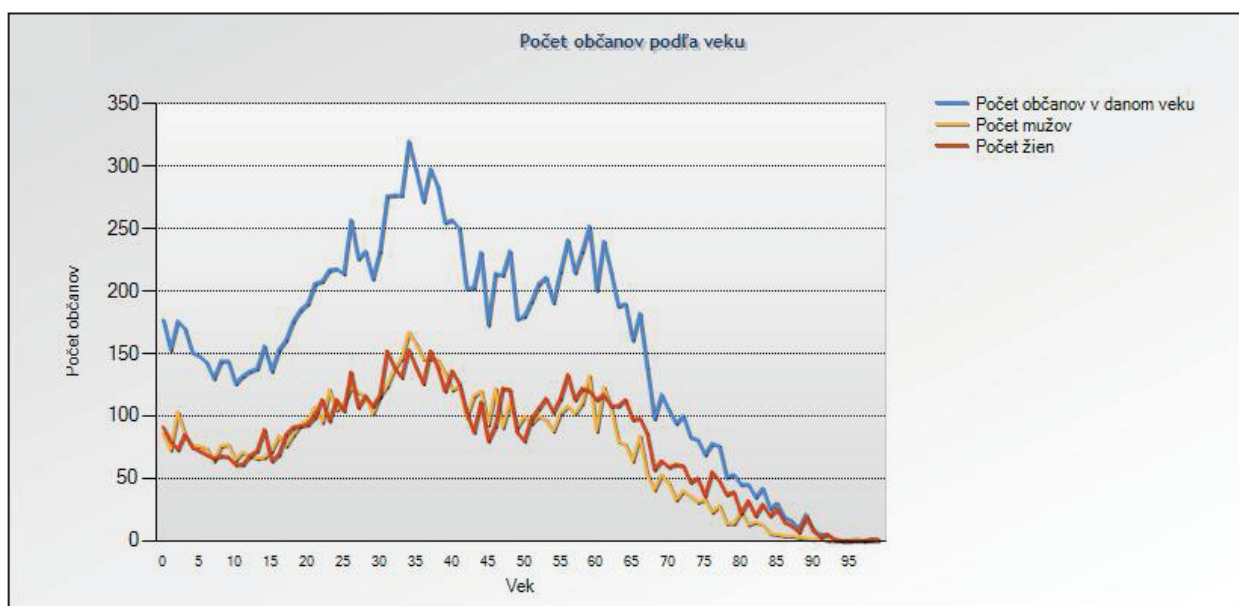
Dalším důležitým ukazatelem je růst mezd. Na Slovensku je situace podobná jako v České republice. To znamená, že i přesto, že průměrná nominální měsíční mzda rok od roku roste, reálná mzda spíše klesá. Tento fakt je způsoben neustálým působením inflace ve státě. Ačkoliv by podle ekonomických prognóz mělo dojít v příštích letech k jejímu poklesu, nelze se na ně 100% spoléhat. Pokud by se prognózy nevyplnily a inflace by i nadále rostla, mohlo by teoreticky dojít k situaci, že diváci přestanou chodit na domácí zápasy, jelikož se budou snažit více ušetřit, což by vedlo ke snížení příjmů ze vstupenek a následnému snížení finančních prostředků určených na mzdy hráčů. Logickým vyústěním by pak bylo zeštíhlení hráčského kádrů, snížení atraktivnosti jak z pohledu diváků, tak současných i potenciálních sponzorů, a následoval by celkový propad.

Sociálně-demografické okolí

Specifikace tohoto prostředí je pro skalický hokejový klub důležitá zejména kvůli 2 faktorům. Tím prvním je celková populace ve městě Skalica, která na začátku roku 2013 činila něco málo přes 15 tisíc obyvatel, přičemž si v posledních letech udržuje mírně stoupající trend. Tento faktor může být podstatný jak pro budoucí počet diváků, tak i pro budoucí počet dětí, které by se chtěly hokeji ve Skalici věnovat.

Rozdělení občanů podle věku ve městě Skalica je uvedeno v grafu 3.2.

Graf 3.2 Rozdělení občanů podle věku ve městě Skalica



Zdroj: <http://e.skalica.sk/Default.aspx?NavigationState=161:0>:

Z výše uvedeného grafu je patrné, že väčšina obyvateľ mesta Skalica sa nachádza v produktívnom veku. Podľa môjho názoru by preto malo vedenie klubu zamieriť svoju marketingovú činnosť práve na túto vekovú kategóriu, čo by potenciálne vedlo ke zvýšení počtu divákov na domácich zápasoch a tým i zvýšení príjmov klubu.

Graf rovněž zobrazuje počet potenciálnych chlapcov, ktorí by v budúcnosti mohli za HK 36 Skalica nastupovať v dorosteneckých a neskôr mužských kategóriách. I keď, že je v súčasnej dobe ťažké presvedčiť deti ke športu, pre klubový management je nábor nových členov kľúčovou úlohou pre budúci fungovanie a udržanie svojho postavenia vo meste.

Druhým dôležitým faktorom demografického prostredia je tradícia, ktorou má hokej ve Skalici. Keďže je tu tento šport veľmi populárny a má širšiu základňu svojich fanouškov než jeho najväčší mestský konkurent futbal, môže táto výhoda skalického hokejového klubu využívať opäť najmä pri náboru nových hráčov a rozširovaní svojho mládežníckej základne.

Zaujímavým faktom tohto prostredia je rovněž ocenenie, ktoré získalo mesto Skalica za loňský rok, keď bolo Evropskou uniou vybráno ako mesto s najvyššou životnou úrovňou na Slovensku.

Technologické okolí

Současnou dobou neustále hýbe rozvoj nejmodernějších technologií, který se promítá do všech odvětví, přičemž pro běžné uživatele je snad nejpatrnější vývoj ve světě informačních technologií.

Co se týče sportovního zázemí ve Skalici, o hráče je postaráno na velmi vysoké úrovni. HK 36 Skalica má k dispozici stadión na Clementisově ulici, který je sice v současné době v evidenci města, přesto ale klub nemusí hradit například poplatky spojené s používáním ledu, tudíž tak může značně snížit své náklady.

Součástí stadiónu je jak rehabilitace a posilovna, které mohou hráči A-týmu bezplatně navštěvovat, tak i venkovní travnaté hřiště, kde probíhá předsezónní příprava. Hráči mají rovněž k dispozici bazén, který je součástí místní sportovní školy, stejně tak jako kurty na tenis a tělocvičnu určenou pro halové sporty. V létě pak celý tým tradičně tráví několik dní v rekreačním středisku vzdáleném pár kilometrů od Skalice v podhůří hor, kde probíhá také část přípravy na sezónu.

Legislativní okolí

Stejně jako pro ostatní podnikatelské subjekty platí i pro sportovní klub legislativa vydávaná příslušnými státními orgány dané země. Co se týče sportovní stránky, je pro skalický hokejový klub podstatné dodržovat zejména předpisy a stanovy vypracované Slovenským svazem ledního hokeje. Tyto předpisy se týkají fungování klubů v jednotlivých soutěžích, přestupů hráčů, udělování trenérských licencí, dopingových kontrol apod. Kromě obchodního zákoníku, ve kterém jsou vymezena veškerá práva a povinnosti a ostatní náležitosti spojené s danou právní formou podnikání, je pro klub důležitá také Vyhláška o stanovení všeobecné hodnoty majetku, která je vydávaná Ministerstvem spravedlnosti Slovenské republiky a která má svůj význam v procesu znaleckého oceňování majetku.

Velký problém však spatřuje vedení klubu v absenci zákona o sportu, který oproti podmínkám v České republice chybí. Na Slovensku totiž sportovci spadají do stejné kategorie jako například umělci, což zapříčiňuje problémy spojené s finanční podporou sportu v zemi.

3.4.1.2 Analýza mikroprostředí

Faktory působící v tomto prostředí výrazně ovlivňují chování podniku, který se v něm nachází. Radíme zde především zákazníky, konkurenci, firmu a veřejnost.

Jak již bylo zmíněno výše, co se týče současného *konkurenčního prostředí* HK 36 Skalica, má klub velmi výhodné postavení. Ve městě je totiž sportem číslo 1, přičemž

fotbalisté hrají až 4. nejvyšší soutěž, tudíž na sebe neobracejí takovou pozornost *veřejnosti*. Právě podpora veřejnosti je klíčová pro pokračování v nastaveném trendu ve Skalici a udržení zájmu o hokej.

Ve Skalici se hraje také nejvyšší liga volejbalistů a hokejbalistů, ale tyto sporty nejsou na Slovensku zatím populární jako hokej, který tak má ve městě největší tradici a nejvíce příznivců. Jediným konkurentem tedy může být tým z Piešťan, který se rovněž nachází v Trnavském kraji a hraje nejvyšší hokejovou soutěž.

Největší současnou hrozbou pro hokej, stejně tak jako pro všechny sporty, jsou však mobilní telefony, internet a televize. Proto je nejtěžším úkolem vedení skalického klubu děti vůbec motivovat ke sportu a přilákat nové příznivce hokeje.

Právě s příznivci skalického hokejového klubu se dostáváme ke druhému ukazateli, který definuje mikroprostředí, a sice k *zákazníkům*. Tato skupina je ve sportu tvořena především diváky. Co se tohoto faktoru týče, letošní ročník slovenské hokejové extraligy byl v průměrné návštěvnosti stadiónů o poznání slabší než ročník 2011/2012. Příčinou je i fakt, že Slovan Bratislava, jehož zápasy zdobí vysoká divácká návštěvnost, v letošním hokejovém ročníku nehrál slovenskou extraligu (působil pouze v KHL), což vedlo ke snížení atraktivnosti domácí soutěže.

Rovněž i vedení HK 36 Skalica se muselo vyrovnat s menším zájmem diváků, neboť celkový počet klesl z loňských 61 595 na 51 574. V průměru tak v letošní sezóně chodilo na domácí zápasy necelých 2 tisíce diváků, což je pro vedení klubu jistě zklamání.

Posledním faktorem ovlivňujícím mikroprostředí je vedení *firmy*, které však bylo podrobněji rozebráno již v rámci struktury klubu.

3.4.2 Analýza vnitřního potenciálu

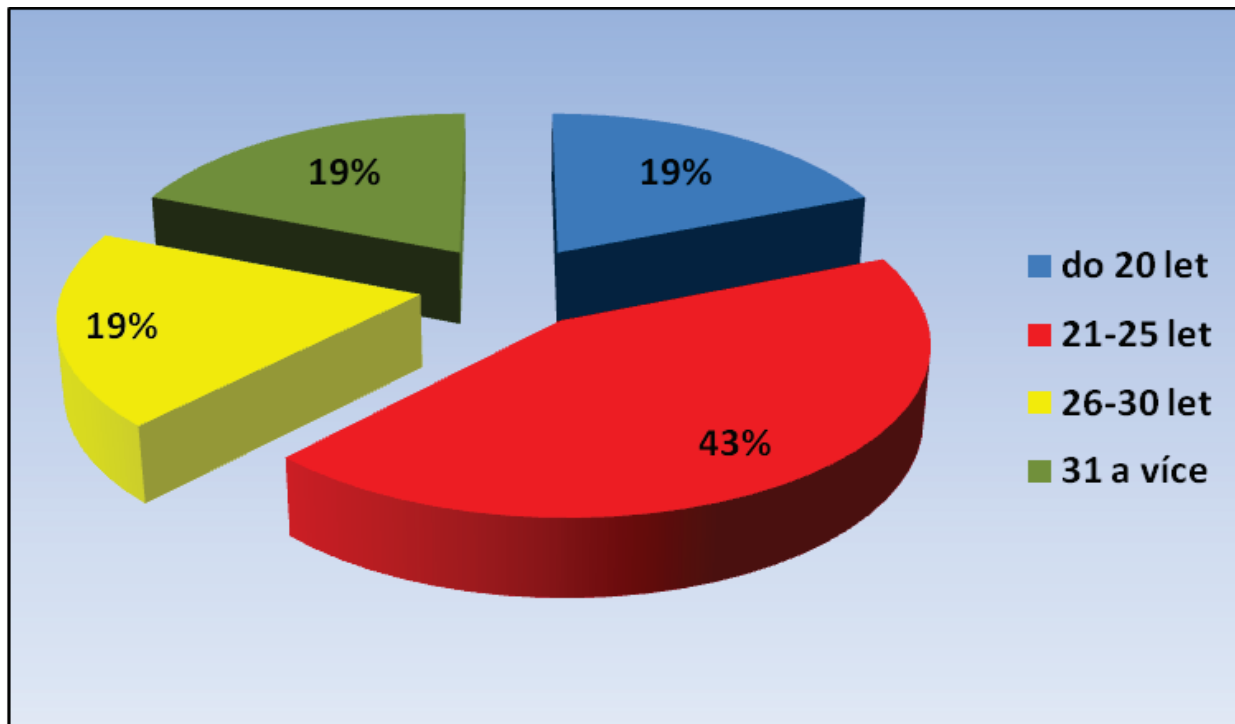
Vnitřní potenciál sportovního klubu tvoří jak jeho vedení a trenéři, tak zejména hráči a zázemí, které jim je vytvořeno.

V každém podnikatelském subjektu, sportovním klub nevyjímaje, je lidský potenciál tím nejcennějším bohatstvím. Stejně tak jako žádná organizace není schopna lepších výkonů bez kompetentních zaměstnanců, ani sportovní tým by nebyl schopen dosáhnout požadovaných výsledků a konkurenceschopnosti bez kvalitních *hráčů*.

V týmu HK 36 Skalica působí zejména hráči ze Slovenska a jsou to především vlastní odchovanci, kteří prošli skalickou juniorskou akademií, a podařilo se jim uchytit se

v seniorském mužstvu. Níže přiložený graf znázorňuje, jaké bylo v sezóně 2012/2013 věkové složení extraligového týmu ze Skalice.

Graf 3.3 Věková struktura hráčů HK 36 Skalica



Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Jak lze vyčíst z grafu, klubovému vedení se daří držet se svého vytyčeného cíle, kterým je výchova mladých hokejistů schopných nastupovat v nejvyšších soutěžích, neboť současný tým HK 36 Skalica tvoří 62 % hráčů do 25 let. I přesto, že výchova vlastního odchovance je pro klub finančně náročná a stojí velké úsilí, stále je to méně nákladný způsob, než utrácet velké částky na přestupech hráčů z jiných klubů nebo platit drahé hokejisty ze zahraničí.

Této filozofii, čili zapracovávání odchovanců do A-mužstva, musí být rovněž bezesporu nakloněn a respektovat ji i *trenér* týmu, kterým se v průběhu letošní sezóny stal Martin Pešout, když nahradil odvolaného Petera Oremuse. Tento bývalý český hráč a naposledy trenér HC Karlovy Vary působil ve Skalici již dříve, a tak byl s ohledem na svou práci s mladými hráči nejlepším alternativou pro vedení skalického klubu a důvěru v něj vloženou oplatil účastí mužstva v play off.

Co se týče posledního faktoru vnitřního potenciálu, kterým je *zázemí*, podrobněji byl již rozepsán v rámci technologického okolí klubu. Důležité je však říci, že s ohledem na

velikost města a finanční možnosti HK 36 Skalica, je o hráče postaráno na velmi vysoké úrovni, a sice až už se jedná o podmínky předsezónní přípravy či prostředky určené k regeneraci.

3.5 Finanční analýza

Tato metoda je důležitá pro určení finančního zdraví podniku, přičemž využívá základních poměrových ukazatelů týkajících se jeho rentability, likvidity, zadluženosti, aktivity a kapitálového trhu. Pro účely diplomové práce byla klubem poskytnuta rozvaha a výkaz zisku a ztrát za roky 2011 a 2012, čili za období působení HK 36 Skalica jako s.r.o. Rovněž byly poskytnuty některé údaje z výkazu peněžních toků.

S ohledem na fakt, že měl hospodářský výsledek podniku po zdanění v obou účetních obdobích zápornou hodnotu a nedá se tedy mluvit o dosahování výnosnosti, neměly by ukazatele rentability potřebnou vypovídací schopnost, tudíž nebyly ani zahrnuty do finanční analýzy.

Ukazatele kapitálového trhu rovněž nebyly použity ve finanční analýze, jelikož podnik začal disponovat podílovými cennými papíry až v roce 2012, proto by s ohledem na nemožnost zachycení vývoje neměl tento ukazatel potřebnou vypovídací hodnotu.

Výsledných hodnot všech poměrových ukazatelů (likvidity, zadluženosti a aktivity) bylo dosaženo využitím údajů z účetních rozvah klubu, které byly vykázány ke dni 31. 12. 2011, resp. 31. 12. 2012 a jsou uvedeny v Příloze 8, resp. 9.

3.5.1 Ukazatele likvidity

Jak již bylo zmíněno, likvidita vyjadřuje schopnost podniku dostát svým závazkům. Pro účely diplomové práce byl zahrnut výpočet celkové (běžné) likvidity v letech 2011 a 2012, který byl vyjádřen podílem oběžných aktiv a krátkodobých závazků HK 36 Skalica.

Na základě tohoto typu ukazatele lze zjistit, jak by byl schopen podnikatel pokrýt své závazky, pokud by musel okamžitě prodat veškerá svá aktiva.

Celková likvidita v roce 2011 = 314 693 / 310 938 = 1,012

Celková likvidita v roce 2012 = 570 438 / 580 345 = 0,983

Sportovní klub HK 36 Skalica nedisponuje žádnými zásobami, které jsou typické například pro výrobní podniky, a rovněž ani nemá žádné dlouhodobé pohledávky vůči svým dlužníkům. Veškerou strukturu oběžných aktiv tak tvoří pouze krátkodobé pohledávky a finanční majetek.

Jak lze vyčíst z čitatele celkové likvidity za rok 2012, hodnota oběžných aktiv významným způsobem vzrostla, a to až o 81 %. Pokud by nedošlo ke změně krátkodobých závazků, dosahoval by ukazatel celkové likvidity vyšších hodnot.

3.5.2 Ukazatele zadluženosti

S ohledem na zjištěnou skutečnost, že HK 36 Skalica dosahuje nízké hodnoty likvidity, a znalost struktury zdrojů financování z poskytnuté rozvahy, byla analyzována také zadluženost tohoto klubu. Jak bylo uvedeno již v teoretické části práce, za nejdůležitější ukazatel v rámci této kategorie je považována celková zadluženost.

Celková zadluženost v roce 2011 = $560\,938 / 341\,058 = 1,645$

Celková zadluženost v roce 2012 = $821\,345 / 608\,917 = 1,349$

Jak lze vyvodit z výše doložených výpočtů, které poukazují na poměrně vysoké výsledné hodnoty, HK 36 Skalica využívá pro své financování více cizích zdrojů, než svých vlastních. Tento fakt koresponduje s charakterem činnosti podniku a prostředím, ve kterém působí. Jako pozitivní lze chápat mírný meziroční pokles hodnoty celkové zadluženosti.

3.5.3 Ukazatele aktivity

Z ukazatelů aktivity byly pro analýzu vybrány doba obratu pohledávek a doba obratu závazků. Účelem bylo jejich porovnání pro zjištění solventnosti podniku.

Doba obratu pohledávek v roce 2011 = $(253\,248 * 360) / 306\,430 = 297,5$ dne

Doba obratu závazků v roce 2011 = $(310\,938 * 360) / 306\,430 = 365,3$ dne

Doba obratu pohledávek v roce 2012 = $(538\,949 * 360) / 524\,208 = 370,1$ dne

Doba obratu závazků v roce 2012 = $(580\,345 * 360) / 524\,208 = 398,5$ dne

I přes poměrně vysoké výsledné hodnoty obou ukazatelů lze na základě pravidla solventnosti (doba obratu pohledávek < doba obratu závazků) konstatovat, že HK 36 Skalica je solventní. Dále lze z výpočtu vyvodit, že rok 2012 byl pro sportovní klub obtížný s ohledem na vymáhání pohledávek od svých dlužníků. Oproti roku 2011 se doba obratu pohledávek zvýšila o 73 dní. V rámci vývoje doby obratu závazků nelze pozorovat tak výrazný rozdíl. Při porovnání doby obratu pohledávek a závazků za rok 2012 lze usuzovat, že i když byl sportovní klub v obtížnějších finančních podmínkách v důsledku delší doby úhrady pohledávek, snažil se své závazky hradit v co nejkratší době.

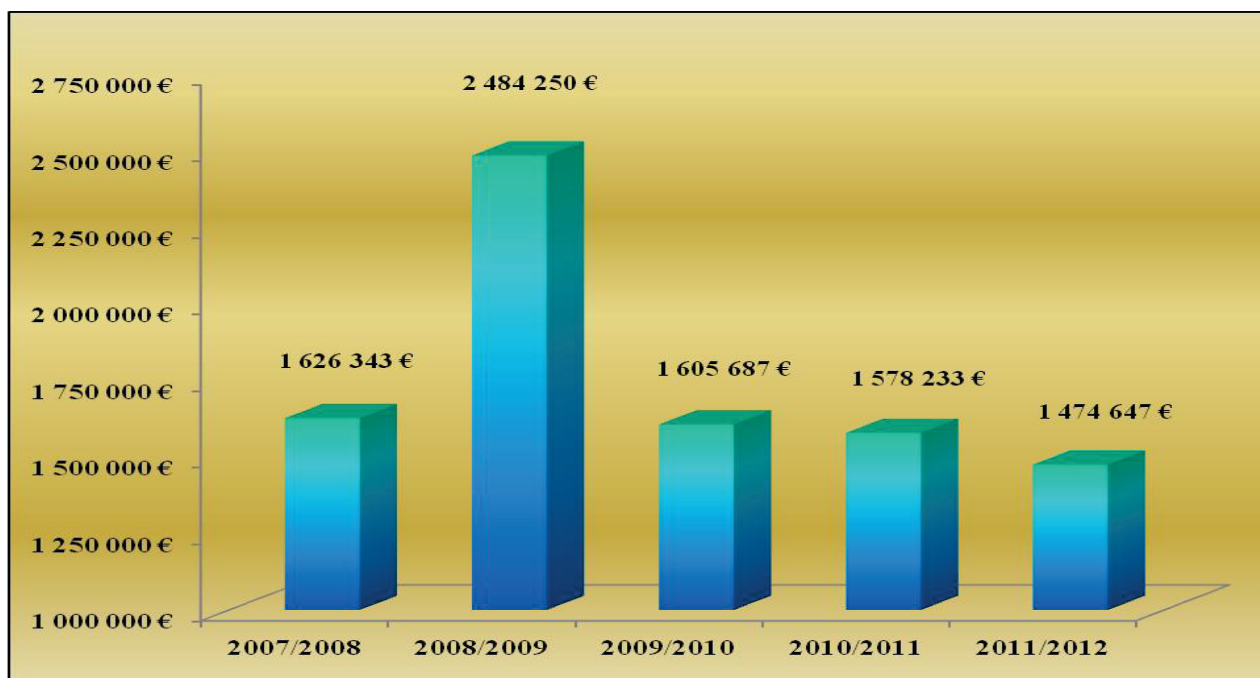
3.5.4 Příjmy a výdaje

Jak již bylo výše zmíněno, HK 36 Skalica působí jako s.r.o. teprve 2 roky (do roku 2010 působil jako občanské sdružení). Přesto byly vedením klubu poskytnuty údaje z výkazu peněžních toků týkající se příjmů a výdajů A-mužstva za posledních 5 let, a jelikož pro tato data není relevantní právní forma organizace, byly na jejich základě vytvořeny grafy zachycující vývoj těchto finančních ukazatelů, které jsou důležité pro účely diplomové práce, jelikož zachycují zaměření HK 36 Skalica v rámci jeho finančních transakcí.

Jelikož se však jedná o citlivou oblast financí, byly vedením klubu poskytnuty pouze informace týkající se celkových příjmů a celkových výdajů. Pro bližší představu byly doloženy také údaje, které se týkají největších položek v těchto kategoriích. Ve výdajích se jednalo o vyplacené mzdy hráčů A-mužstva a vyplacené mzdy trenérů mládeže a v kategorii příjmů šlo o příjmy od sponzorů a ze vstupného.

Výdaje

Graf 3.4 Vývoj výdajů v letech 2007 – 2012



Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

S ohledem na fakt, že Slovensko vstoupilo v roce 2008 do eurozóny, byly hodnoty získané za sezónu 2007/2008 převedeny z tehdejší slovenské koruny na euro. Pro tyto účely byl použit převodní kurz 1 € = 30,126 SKK⁷.

Z výše přiloženého grafu lze vyčíst, že největší výdaje měl HK 36 Skalica v sezóně 2008/2009, tedy po extraligovém ročníku, kdy se umístil na 3. místě. Jelikož se vedení snažilo ještě více mužstvo posílit a dosáhnout tak lepšího výsledku v následující sezóně, doplnilo hráčský kádr o řadu starších a zkušenějších hokejistů, což přirozeně znamenalo vyšší výdaje na mzdy jednotlivých hráčů. S neúspěchem v ročníku 2009/2010, kdy hokejový klub ze Skalice vypadl hned v prvním kole play off, se však vedení rozhodlo změnit svou filozofii a zaměřilo se na výchovu mladých hráčů.

Důkazem je následující tabulka, ve které je zachycen vývoj výdajů na vypacené mzdy hráčů A-týmu v porovnání se mzdami, které byly vyplaceny v jednotlivých sezónách trenérům mládeže.

⁷ Zdroj: <http://kurz-euro.zones.sk/kurzy/SKK-koruna-slovensko/>

Tab. 3.1 Výdaje na mzdy hráčů A-týmu a trenéry mládeže

	Sezóna				
	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Výdaje celkem	1 626 343 €	2 484 250 €	1 605 687 €	1 578 233 €	1 474 647 €
Vyplacené mzdy hráčů A-týmu	906 112 €	1 624 268 €	728 522 €	720 918 €	709 381 €
Vyplacené mzdy trenérů mládeže	23 153 €	23 045 €	28 871 €	37 852 €	50 116 €

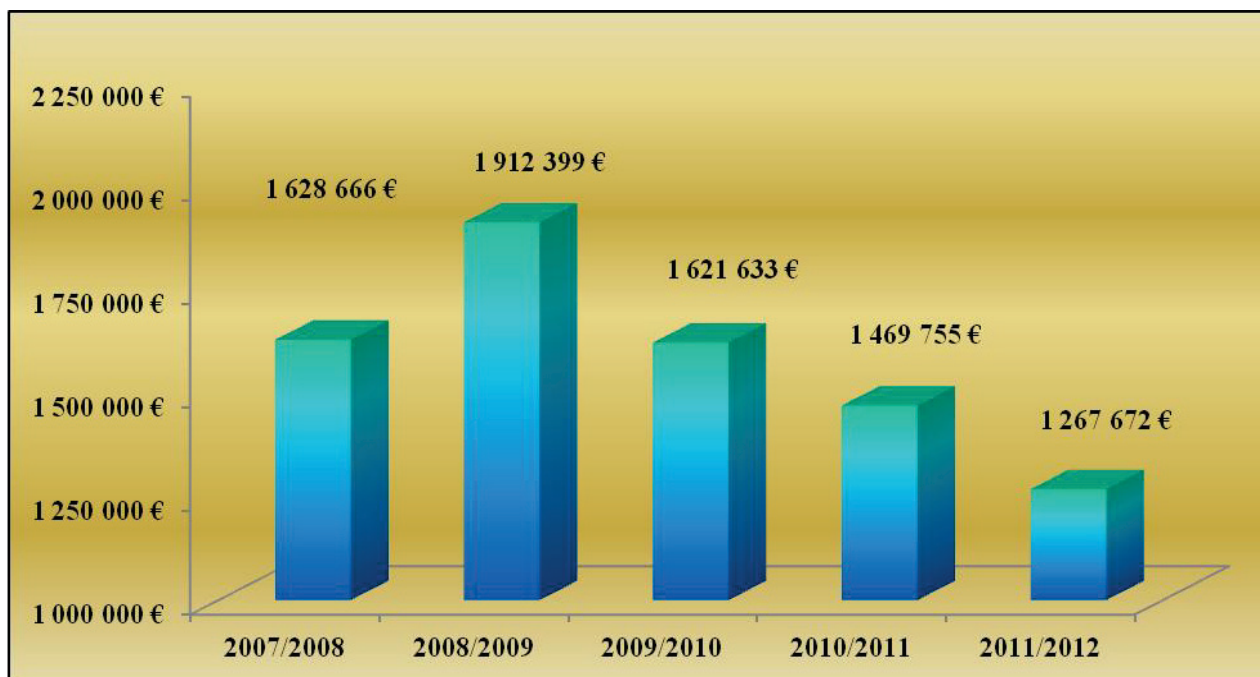
Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Z výše uvedené tabulky je patrné, že od sezóny 2009/2010 vykazují výdaje na vyplacené mzdy hráčů klesající trend, přičemž ta samá položka týkající se trenérů mládeže naopak meziročně roste. Tyto údaje potvrzují výše zmíněný fakt o nové filozofii klubu v podobě zapojování mladých hráčů do seniorského družstva. S tímto vývojem rovněž logicky souvisí i pokles celkových výdajů, jelikož vyplacené mzdy hráčů tvoří jejich největší položku.

Nutno říci, že výdaje na vyplacené mzdy hráčů jsou uvedeny sezónně. Jelikož si však HK 36 Skalica nevede v účetnictví položku týkající se rezerv, kde by se promítly například také bonusy, se kterými klub počítá a které budou hráčům vyplaceny na konci sezóny, byly pro účely diplomové práce tyto mzdové výdaje uvedené v tabulce 3.1 převedeny jako roční náklad na mzdy.

Příjmy

Graf 3.5 Vývoj příjmů v letech 2007 – 2012



Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Příjmy sportovního klubu jsou zajišťovány 2 způsoby, a sice jeho samotnou činností jako je například prodej vstupenek nebo suvenýrů, popřípadě získání finančních prostředků při přestupu hráče do jiného klubu. Druhou možností jsou příjmy získané od cizích subjektů, kam se mohou řadit například dotace z města, dary, příjmy od sponzorů apod.

Z výše přiloženého grafu lze vyčíst, že od sezóny 2008/2009 klesly příjmy HK 36 Skalica o více než třetinu. Tento fakt je způsoben zejména klesajícím zájmem sponzorů o podporu sportu a sníženou návštěvností na domácích zápasech, která vede k ušlému zisku z prodeje vstupenek. Vedení klubu navíc potvrdilo, že z důvodu absence Zákona o sportu na Slovensku se situace okolo sponzoringu v brzké době jen tak nezlepší, jelikož na rozdíl od prostředí v České republice, kde si mohou firmy zahrnout prostředky určené na sponzoring do svých nákladů a odepsat si je tak z daní, na Slovensku platí podmínky, podle kterých musí firmy vykazovat prostředky na sponzoring ze svého zisku, kterého daná organizace dosáhne na konci účetního období. Z toho důvodu ubývá počet firem, kterého jsou sponzoringu schopny s ohledem na současnou ekonomickou recesi.

Nezanedbatelnou položku v příjmech skalického hokejového klubu tvoří také zisk z prodeje vstupenek. Rovněž zde se musí vedení smířit s klesajícím trendem, jehož důvodem jsou spíše sociální poměry a potřeba lidí šetřit, než samotný zájem o hokej.

Vývoj příjmů jak z prodeje vstupenek, tak i poskytnutých finančních prostředků sponzorů je vyčíslen v tabulce 3.2.

Tab. 3.2 Příjmy získané od sponzorů a ze vstupného

	Sezóna				
	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Příjmy celkem	1 628 666 €	1 912 399 €	1 621 633 €	1 469 755 €	1 267 672 €
Příjmy od sponzorů	859 114 €	1 095 778 €	731 233 €	659 632 €	532 496 €
Příjmy ze vstupného	176 672 €	291 740 €	160 591 €	152 468 €	145 389 €

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Z výše uvedené tabulky lze vyčíst, že příjmy od sponzorů a z prodeje vstupenek tvoří každým rokem více než polovinu celkových příjmů klubu. Z toho důvodu je důležité, aby se vedení i nadále snažilo udržet stávající a vyhledávat potenciální sponzory, přičemž bude doufat ve změnu Zákona o sportu. Rovněž by mělo vedení zaměřit svoji marketingovou činnost na přilákání nových příznivců do hlediště na domácí zápasy, což by vedlo k většímu příjmu z prodeje vstupenek, stejně jako k lepší atmosféře během utkání, která často bývá klíčovým faktorem pro vítězství.

Srovnání příjmů a výdajů

Z porovnání těchto 2 ukazatelů je patrné, že HK 36 Skalica má téměř každý rok vyšší výdaje než příjmy v oblasti sportovní činnosti. Tento fakt je však způsoben nezahrnutím poskytnutých půjček do kategorie příjmů. Vedení skalického hokeje potvrdilo, že se ještě nestalo, aby byl klub na konci účetního období v zisku. Je však nutné říci, že pouze malá část sportovních klubů je schopná pravidelně vykazovat zisk a zaměřuje se více na svou sportovní činnost než na tu podnikatelskou.

Snahou vedení klubu je tedy na konci účetního období dosáhnout vyrovnaných příjmů a výdajů, aby jeho dluh v dalších letech nenarůstal a nedostal se tak do finančních problémů.

4. Ocenění vybraného hokejového klubu

Pro účely ocenění jednotlivých položek HK 36 Skalica byly použity účetní výkazy, rozvaha a výkaz zisku a ztrát k 31. 12. 2012 a interní materiály sportovního klubu a města Skalica.

Z důvodu dodržení cíle diplomové práce, kterým je ocenění HK 36 Skalica za účelem potenciálního prodeje klubu, který by nastal v případě, že by se objevil nějaký vážný zájemce o jeho odkoupení, bylo nutné v rámci následujícího stanovení hodnot jednotlivých majetkových položek provést ocenění i v případech, kdy je majetek veden v evidenci města a jehož vlastníkem tedy není HK 36 Skalica. Jedná se především o stadión, s ním související budovy a veškeré technické vybavení.

Ocenění bylo provedeno s využitím metody neúplné substanční hodnoty, tzn. zaměřeno na jednotlivé položky majetku podniku. Koeficienty, které vyjadřují stupeň opotřebení jednotlivých majetkových položek, byly zvoleny po konzultaci s manažerem HK 36 Skalica, který se zabývá účetnictvím klubu.

Kromě údajů dostupných z účetních výkazů bylo provedeno na základě odborného posudku vedení klubu také ocenění hráčů A-mužstva.

4.1 Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku

HK 36 Skalica nedisponuje žádnou z položek, která by se na základě Zákona o účetnictví řadila do kategorie dlouhodobého nehmotného majetku. Jak však bylo výše zmíněno, do této kategorie jsou pro účely sportovních organizací řazeni hráči, jejichž ocenění je provedeno v následující části.

4.1.1 Ocenění hráčů

S ohledem na specifičnost sportovního odvětví je oceňování hráčů klíčovým faktorem pro stanovení celkové hodnoty podniku.

Na rozdíl od fotbalu, kde internetové stránky týkající se přestupů hráčů informují o konkrétních hodnotách, nejsou u hokejových přestupů částky většinou zveřejňovány. V České republice je hodnota hráčů stanovena tabulkově na základě Zásad pro stanovení výše odstupného vydávaných Českým svazem ledního hokeje.

V tabulce 4.1 je uvedena základní hodnota hráče v eurech, která poskytuje možné pozdější srovnání se základní hodnotou hráče na Slovensku uvedenou v tabulce 4.2.

Základní hodnota hráče však není stanovena pouze na základě příslušnosti do určité věkové kategorie, zohledňovány jsou i jeho individuální schopnosti a výkonnost, na základě kterých je možné částku navýšit.

Koeficienty pro navýšení základní hodnoty hráče na Slovensku zahrnují tyto charakteristiky:

- a) počet odehraných sezón v lize,
- b) počet startů v lize,
- c) umístění v bodování hráčů mužstva v předchozí sezóně (tzn. počet gólů a asistencí),
- d) umístění v bodování hráčů ligy v předchozí sezóně (tzn. počet gólů a asistencí),
- e) počet reprezentačních startů za seniorskou reprezentaci celkem,
- f) draft, juniorská reprezentace⁸.

Tab. 4.1 Základní hodnota hráče v České republice

Věk hráče	Základní hodnota hráče v € ⁹
Do 20 let	31 130 €
Do 21 let	33 420 €
Do 22 let	36 395 €
23 – 27 let	39 452 €
Do 28 let	36 395 €
Do 29 let	33 420 €
Do 30 let	32 710 €
31 - 33 let	27 999 €
34 a více let	12 188 €

Zdroj: vlastní zpracování podle Přestupního řádu pro kluby extraligy a 1. ligy

⁸ Zásady pre stanovenie odstupného za hráčov a hráčky

⁹ pro přepočet základní hodnoty hráče z CZK na EUR byl použit převodní kurz 1 EUR = 25.763 CZK platný k datu 5. 4. 2013 (Evropská centrální banka)

Tab. 4.2 Základní hodnota hráče ne Slovensku

Věk hráče	Základní hodnota hráče
Do 15 let	0 €
15 – 16 let	4 550 €
Do 18 let	6 500 €
Do 20 let	13 000 €
Do 21 let	15 150 €
Do 22 let	17 300 €

Zdroj: vlastní zpracování podle Zásad pre stanovenie odstupného za hráčov

Jak lze vidět z porovnání obou tabulek, základní hodnota hráče je v České republice o poznání vyšší. Žlutě jsou vyznačeny kategorie, které jsou shodné jak pro stanovy slovenského, tak i českého ledního hokeje.

Pro hráče do 20 let je v České republice hodnota stanovena o 18 130 € vyšší, do 21 let převyšuje částku stanovenou na Slovensku rozdílem 18 270 € a do 22 let dokonce o 19 095 €.

Dalším důležitým faktem, který vyplývá z výše přiložených tabulek, je skutečnost, že na Slovensku jsou základní hodnoty hráče stanoveny pouze pro hokejisty do 22 let. Přestupy hráčů starších 22 let jsou na Slovensku realizovány na základě dohody mezi oběma zúčastněnými týmy, neexistuje tedy žádný oficiální předpis, podle kterého by si tým mohl určit výši ceny přestupu.

Pro účely diplomové práce byla po konzultaci s vedením HK 36 Skalica a na základě poskytnutých interních materiálů klubu vypracována průměrná hodnota hráče s ohledem na roční výdaje, které na něj byly vynaloženy v průběhu 1 sezóny. Hodnota hráče byla vypočítána s využitím aritmetického průměru, přičemž jako základ bylo uvažováno 22 hráčů, což je maximální počet, který je možný napsat na ligovou soupisku. Podrobný výpis jednotlivých položek, které byly při oceňování zohledněny, i celková průměrná hodnota hráče pro sezónu 2012/2013, která byla vyčíslena na **44 002 €** jsou uvedeny v tabulce 4.3.

Tab. 4.3 Průměrná hodnota hráče HK 36 Skalica pro sezónu 2012/2013

Položka	Hodnota položky	Podíl na celkové hodnotě
Výdaje na mzdy jednoho hráče (včetně pojištění)	32 245 €	73,28 %
Personál (trenéři, vedoucí mužstva, maséři, fyzioterapeuti)	4 773 €	10,85 %
Výstroj hráčů	3 211 €	7,30 %
Autobusová doprava na zápasy	2 517 €	5,72 %
Strava	639 €	1,45 %
Registrace (poplatky svazu a IIHF)	321 €	0,73 %
Lékaři	296 €	0,67 %
Celkem	44 002 €	100,00 %

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Jak vyplývá z výše uvedené tabulky, průměrná hodnota jednoho hráče je 44 002 €. Pro účely diplomové práce byla tato částka vynásobena číslem 22, což vyjadřuje počet hráčů na soupisce k 31. 12. 2012. Celková hodnota hráčů HK 36 Skalica je tedy stanovena ve výši **968 044 €**.

4.2 Ocenění dlouhodobého hmotného majetku

Jak již bylo v úvodu této kapitoly zmíněno, veškerý hmotný majetek, který HK 36 Skalica využívá, je v účetní evidenci města Skalica. Jedná se o zimní stadión, jehož součástí jsou dílny a sklady, hala, provozní budova, sportovní klub a hotel Rubín. Jelikož jsou tyto budovy a vybavení nezbytné pro skalický hokejový klub, byl tento dlouhodobý hmotný majetek rovněž započítán do celkové hodnoty HK 36 Skalica. Je tak učiněno i z důvodu, že také město využívá toho, že klub zde provozuje svou sportovní činnost, a to především k vlastní propagaci a ve snaze o podporu sportu a mládeže. Lze tedy říci, že obě tyto instituce jsou svou činností navzájem provázané a to je i důvodem, proč je do hodnoty klubu započítán i majetek města. Posledním důvodem je fakt, že pokud by se vyskytl investor ochotný odkoupit skalický hokejový klub a pomoci mu tak ve svém rozvoji, musel by pravděpodobně

odkoupit jak majetek klubu zahrnující převážně hráče, tak i majetek města, kam patří především stadión.

Jak vyplývá z informací a materiálů, které byly pro účely diplomové práce městem Skalica poskytnuty, **hodnota zimního stadiónu** byla v červenci roku 2002 na základě znaleckého posudku vyčíslena na 42 632 570 SKK, tj. 1 415 142 €¹⁰. S ohledem na stáří tohoto komplexu a po konzultaci s vedením klubu, byla stanovena substanční hodnota zimního stadiónu za použití koeficientu 0,8 pro jeho opotřebení ve výši **1 132 114 €**.

V následující tabulce (4.4) je provedeno ocenění strojů a technického vybavení na základě údajů, které byly poskytnuty pro účely diplomové práce vedením správy majetku města Skalica.

Tab. 4.4 Ocenění strojů a technického vybavení HK 36 Skalica

Položka	Účetní hodnota	Rok pořízení	Koeficient	Stanovená hodnota
Hydromotor REXROTH	1 686 €	2006	0,3	506 €
Osvětlení zimního stadiónu	61 935 €	2006	0,3	18 581 €
Technologie chlazení zimního stadiónu	486 819 €	2005	0,25	121 705 €
Ozvučení zimního stadiónu	7 934 €	2005	0,25	1 984 €
Sedadla na zimním stadiónu	314 152 €	2008	0,5	157 076 €
Rolba na úpravu ledové plochy	108 772 €	2008	0,5	54 386 €
Obrazový a informační systém	527 817 €	2008	0,5	263 909 €
Čistící technika PEMAT	2 153 €	2008	0,5	1 077 €
Šatnové boxy – zimní stadion	9 600 €	2010	0,6	5 760 €
Šatnové boxy – dorostenecká kabina	12 800 €	2012	0,9	11 520 €
Kamerový systém – turnikety zimního stadionu	4807 €	2011	0,7	3 365 €
Celkem	1 538 475 €			639 869 €

Zdroj: vlastní zpracování podle materiálů města Skalica

¹⁰ pro převedení částky z SKK na EUR byl použit kurz 1 € = 30,126 SKK (Zdroj: <http://kurz-euro.zones.sk/kurzy/SKK-koruna-slovensko/>)

Jak lze vyčíst z výše uvedené tabulky, celková pořizovací hodnota strojů a technického vybavení činila 1 538 475 €. S ohledem na opotřebení, které přiřazuje této kategorii aktiv koeficient podle roku pořízení, a to od 0,25 v roce 2005 až 0,9 v roce 2012 (koeficienty byly zvoleny po konzultaci s manažerem HK 36 Skalica), byla **substanční hodnota** strojů a technického vybavení stanovena k 31. 12. 2012 na **639 869 €**.

Celková substanční hodnota dlouhodobého hmotného majetku činí v součtu hodnoty komplexu zimního stadiónu a strojů a technického vybavení **1 771 983 €**.

4.3 Ocenění drobného hmotného majetku

Jak již bylo výše zmíněno, HK 36 Skalica nedisponuje v účetní rozvaze žádným hmotným majetkem. Jelikož však v rámci tohoto výkazu není zahrnut drobný hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč, byly vedením klubu poskytnuty údaje týkající se majetku, který pod tuto kategorii spadá.

Tab. 4.5 Ocenění drobného hmotného majetku HK 36 Skalica

Položka	Pořizovací cena	Rok pořízení	Koeficient	Stanovená hodnota
Tiskárna HP	100 €	2010	0,7	70 €
PC sestava s příslušenstvím	800 €	2009	0,6	480 €
Notebook Acer	480 €	2009	0,6	288 €
PC sestava s příslušenstvím	970 €	2007	0,4	388 €
Notebook Dell	375 €	2012	0,9	338 €
Tiskárna Canon	140 €	2012	0,9	126 €
Kancelářský stůl (2x)	400 €	2007	0,4	160 €
Vybavení kanceláře	1460 €	2007	0,4	584 €
Mobilní telefon (4x)	320 €	2007	0,4	128 €
Celkem	5045 €			2562 €

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Jak lze vyčíst z výše přiložené tabulky, substanční hodnota drobného hmotného majetku byla stanovena s ohledem na stupeň opotřebení jednotlivých položek na **2562 €**.

4.4 Ocenění oběžných aktiv

U této kategorie majetku je nutné říci, že HK 36 Skalica v rozvaze nedisponuje ani zásobami, ani dlouhodobými pohledávkami, tudíž nebylo možné jejich ocenění.

Celková brutto hodnota oběžných aktiv byla vyčíslena k 31. 12. 2012 na **570 438 €**. Do jejího výpočtu byly zahrnuty pouze krátkodobé pohledávky, které se skládaly z pohledávek z obchodních vztahů a z jiných pohledávek, a krátkodobý finanční majetek klubu, do kterého byly v rámci rozvahy zahrnuty peníze a účty v bankách.

Tab. 4.6 Ocenění oběžných aktiv HK 36 Skalica

Položka	Účetní hodnota	Koeficient	Stanovená hodnota
KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY			
Pohledávky z obchodních vztahů	265 775 €	0,9	239 198 €
Jiné pohledávky	273 174 €	0,9	245 857 €
Krátkodobé pohledávky celkem	538 949 €		485 055 €
KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK			
Peníze	31 043 €	1,0	31 043 €
Účty v bankách	446 €	1,0	446 €
Krátkodobý finanční majetek celkem	31 489 €		31 489 €
OBĚŽNÁ AKTIVA			
Oběžná aktiva celkem	570 438 €		516 544 €

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

S ohledem na specifičnost pohledávek vyplývající z nejistoty jejich uhrazení, byl pro tuto položku použit koeficient 0,9. Jak je patrné z výše přiložené tabulky, substanční hodnota krátkodobých pohledávek byla stanovena ve výši **485 055 €**.

HK 36 Skalica vykazoval k 31. 12. 2012 krátkodobý finanční majetek ve výši 31 489 €. Byly zde zahrnuty peníze v hodnotě 31 043 € a bankovní účty ve výši 446 €. S ohledem na zvolení koeficientu 1,0 byla substanční hodnota zachována ve stejné výši, jako je evidována v účetním výkazu, tj. **31 489 €**.

Celková substanční hodnota oběžných aktiv zjištěná v rámci oceňování HK 36 Skalica byla tedy stanovena ve výši **516 544 €**.

4.5 Ocenění cizích zdrojů

Cizí zdroje HK 36 Skalica jsou tvořeny především krátkodobými závazky a bankovními úvěry a výpomocemi. Jelikož vedení předpokládá, že veškeré závazky uhradí v plné výši, byl pro tuto kategorii zvolen koeficient 1,0. V tabulce 4.7 je znázorněno ocenění veškerých cizích zdrojů, kterými klub disponuje v účetní rozvaze k 31. 12. 2012.

Tab. 4.7 Ocenění cizích zdrojů HK 36 Skalica

Položka	Účetní hodnota	Koeficient	Substanční hodnota
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			
Závazky z obchodních vztahů	275 863 €	1,0	275 863 €
Závazky k zaměstnancům	2 076 €	1,0	2 076 €
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	4 €	1,0	4 €
Stát – daňové závazky a dotace	104 422 €	1,0	104 422 €
Jiné závazky	197 980 €	1,0	197 980 €
Krátkodobé závazky celkem	580 345 €		580 345 €
BANKOVNÍ ÚVĚRY A VÝPOMOCI			
Krátkodobé finanční výpomoci	241 000 €	1,0	241 000 €
Bankovní úvěry a výpomoci celkem	241 000 €		241 000 €
CIZÍ ZDROJE			
Cizí zdroje celkem	821 345 €		821 345 €

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Jak je patrné z tabulky 4.7, substanční hodnota krátkodobých závazků byla stanovena ve výši **580 345 €** a celkové bankovní úvěry a výpomoci byly pomocí substanční hodnoty vyčísleny na **241 000 €**.

Celková substanční hodnota cizích zdrojů tak ve výsledku činila **821 345 €**.

4.6 Celková substanční hodnota HK 36 Skalica

Ocenění slovenského hokejového klubu HK 36 Skalica bylo provedeno metodou substanční hodnoty k datu 31. 12. 2012. K tomuto účelu byly použity účetní výkazy poskytnuté vedením klubu a vedením správy majetku města Skalica a interní informace klubu poskytnuté jeho manažerem, Mgr. Tiborem Martinčíčem.

Pro celkové ocenění bylo nejprve nutné stanovit hodnotu majetku klubu, který zahrnuje i jeho hráče, a poté od ní odečíst stanovenou hodnotu cizích zdrojů. Celková substanční hodnota je vyjádřena v tabulce 4.8.

Tab. 4.8 Celkové ocenění HK 36 Skalica

Položka	Účetní hodnota	Substanční hodnota
AKTIVA		
Dlouhodobý majetek celkem		1 771 983 €
Hodnota zimního stadiónu		1 132 114 €
Dlouhodobý hmotný majetek	1 538 475 €	639 869 €
Hodnota hráčů A-mužstva		968 044 €
Drobný hmotný majetek		2 562 €
Oběžná aktiva	570 438 €	516 544 €
Celková hodnota brutto		3 259 133 €
PASIVA		
Cizí zdroje celkem	821 345 €	821 345 €
CELKEM		
Celková hodnota netto		2 437 788 €

Zdroj: vlastní zpracování

Jak lze vyčíst z výše přiložené tabulky, abychom získali hodnotu brutto, bylo třeba sečíst substanční hodnoty položek dlouhodobého a oběžného majetku a k nim připočítat hodnoty drobného hmotného majetku a hodnotu hráčů. Od této hodnoty, 3 259 133 €, byly odečteny cizí zdroje, které byly stanoveny ve výši 821 345 € a tím byla získána výsledná hodnota.

Celková hodnota oceňovaného klubu HK 36 Skalica zjištěná metodou substanční hodnoty byla stanovena ve výši **2 437 788 €**.

5. Závěr

Cílem diplomové práce bylo stanovit celkovou hodnotu HK 36 Skalica, s.r.o. Pro tyto účely byla využita majetková metoda substanční hodnoty. Samotné ocenění pak bylo provedeno s ohledem na účetní rozvahu ke dni 31. 12. 2012.

Diplomová práce byla rozdělena do 3 hlavních částí. V první kapitole byly vysvětleny základní pojmy týkající se podniku a jeho hodnoty a byla zde obsažena teoretická východiska spojená s oceňováním, přístupy k řešení této problematiky a metody, pomocí kterých je oceňování v praxi prováděno.

Druhá kapitola byla zaměřena na charakteristiku HK 36 Skalica. Nejdříve byly popsány základní údaje týkající se klubu, jeho historie, struktura vedení a dále byla do této kapitoly zahrnuta i strategická a finanční analýza, kde byly stěžejní zejména výsledky poměrových ukazatelů, které vyjádřily finanční zdraví podniku.

Ve třetí kapitole bylo provedeno ocenění jednotlivých položek majetku klubu, stejně jako ocenění cizích zdrojů pomocí substanční hodnoty a stanovena celková hodnota HK 36 Skalica. Klíčovým zdrojem informací byly účetní výkazy sledovaného klubu, města Skalica a interní materiály poskytnuté vedením. Ocenění bylo přizpůsobeno charakteristickým podmínkám daného ekonomického subjektu, tudíž bylo zaměřeno rovněž na lidský kapitál čili na hráče klubu. Výsledkem je konkrétní hodnota HK 36 Skalica stanovená v eurech.

Cíl, který byl na začátku diplomové práce stanoven, se podařilo splnit. Pomocí majetkové metody substanční hodnoty byla zjištěna celková hodnota HK 36 Skalica, a to ve výši **2 437 788 €**.

Do této výsledné hodnoty byla započítána také stěžejní kategorie s ohledem na specifčnost odvětví, a sice hráči. Celková hodnota této položky, která byla pro účely diplomové práce zaměřena pouze na hráče seniorského mužstva, činila 968 044 € a tvořila tak téměř polovinu veškerého majetku, kterým HK 36 Skalica disponuje.

Diplomová práce byla vypracována na základě potřeby vedení klubu, které chtělo pomocí výsledků zjistit svou současnou finanční situaci a hodnotu klubu zejména kvůli potenciálním investorům, kteří by mohli mít v budoucnu zájem o odkoupení klubu za účelem

zlepšení podmínek a později i výsledků HK 36 Skalica, což by příznivci tohoto klubu jistě přivítali.

Další přínos práce lze vidět v tom, že na základě vypracované finanční analýzy může vedení vidět, jaká je v současné době finanční situace klubu s ohledem na svou zadluženost, likviditu a aktivitu. Z výsledků vyplynulo, že tyto poměrové ukazatele sice vykazují poměrně vysoké hodnoty, nicméně klub splňuje v každém roce podmínku solventnosti a pokud by došlo ke změně Zákona o sportu, jeho finanční situace by se pravděpodobně zlepšila.

Seznam použité literatury

- 1) BEDRNOVÁ, Eva a Ivan NOVÝ. *Psychologie a sociologie řízení*. 3. vyd. Praha: Management Press, 2007. ISBN 978-80-7261-169-0.
- 2) DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování*. 3. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
- 3) HÁLEK, Vítězslav. *Oceňování majetku v praxi*. Bratislava: DonauMedia, s.r.o., 2009. ISBN 978-80-89364-07-7.
- 4) HITCHNER, James R. *Financial valuation: applications and models*. 3rd ed. Hoboken: Wiley, 2011. ISBN 978-0-470-50687-5.
- 5) HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5.
- 6) KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-529-1.
- 7) KRABEC, Tomáš. *Oceňování podniku a standardy hodnoty*. Praha: Grada, 2009. ISBN 978-80-247-2865-0.
- 8) KUTNOHORSKÁ, Jana. *Výzkum v ošetrovatelství*. Praha: Grada, 2009. ISBN 978-80-247-2713-4.
- 9) MAŘÍK, Miloš et al. *Metody oceňování podniku: proces ocenění - základní metody a postupy*. 2. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007. ISBN 978-80-86929-32-3.
- 10) NEUMAIEROVÁ, Inka a Ivan NEUMAIER. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Praha: GRADA Publishing, 2002. ISBN 80-247-0125-1.
- 11) NOVOTNÝ, Jiří et al. *Sport v ekonomice*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2011. ISBN 978-80-7357-666-0.
- 12) NOVÝ, Ivan et al. *Sociologie pro ekonomy a manažery*. 2. vyd. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1705-0.

- 13) PEEMÖLLER, Volker H. *Praxishandbuch der Unternehmensbewertung*. 4. vyd. Berlin: NWB, 2009. ISBN 978-3-482-51184-4.
- 14) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.
- 15) interní materiály klubu HK 36 Skalica
- 16) materiály poskytnuté městem Skalica
- 17) MARTINČIČ, Tibor. Osobní rozhovor. Skalica. 27. 3. 2013.

Internetové zdroje:

- 18) Skalica. *Štatistika občanov mesta* [online]. 2013 [cit. 2013-3-24]. Dostupný z: <http://e.skalica.sk/Default.aspx?NavigationState=161:0>
- 19) Euroekonom. *Ekonomika Slovenska 2015* [online]. 2013 [cit. 2013-3-20]. Dostupný z: <http://www.euroekonom.sk/ekonomika/ekonomika-sr/ekonomika-slovenska-2015/>
- 20) Štatistický úrad Slovenskej republiky. *Reálny HDP na obyvateľa, tempo rastu a úhrny* [online]. Poslední aktualizace 23. 3. 2013. [cit. 2013-3-23]. Dostupný z: <http://www.statistics.sk/pls/eutab/html.h?ptabkod=tsdec100>
- 21) Slovenský zväz ľadového hokeja. *Zásady pre stanovenie odstupného za hráčov a hráčky* [online]. Poslední aktualizace 22. 6. 2012. [cit. 2013-3-24]. Dostupný z: <http://www.hockeyslovakia.sk/userfiles/file/Stanovy/08%20zasady%20pre%20stanovenie%20odstupneho%202011%20A4.pdf>
- 22) HK 36 Skalica. *Vizitka klubu* [online]. Poslední aktualizace 19. 3. 2013. [cit. 2013-3-24]. Dostupný z: <http://hk36.tipsportextraliga.sk/klub/vizitka-klubu.html>
- 23) HK 36 Skalica. *Histórie HK 36 Skalica* [online]. Poslední aktualizace 19. 3. 2013. [cit. 2013-4-8]. Dostupný z: <http://hk36.tipsportextraliga.sk/klub/historia-klubu.html>
- 24) AUXTOVÁ, Staňa. *Extraligových divákov výrazne ubudlo (statistika návštevnosti)* [online]. 5. 3. 2013 [cit. 2013-3-25]. Dostupný z:

<http://www.hokejportal.net/?q=clanok/vyrazny-ubytok-divakov-na-extraligovych-stadionoch-statistika-navstevnosti/45109>

- 25) Vyhláška Ministerstva spravodlivosti Slovenskej republiky o stanovení všeobecnej hodnoty majetku ze dne 23. 8. 2004. In: *Zbierka zákonov SR*. 2004. Dostupný z: <http://www.zakonypreludi.sk/zz/2004-492>
- 26) Kurz-euro.sk. *Aktualny kurz slovenskej koruny* [online]. 31. 8. 2008. [cit. 2013-4-3]. Dostupný z: <http://kurz-euro.zones.sk/kurzy/SKK-koruna-slovensko/>
- 27) Český svaz ledního hokeje. *Přestupní řád pro kluby extraligy a 1. ligy* [online]. Schváleno 16. 6. 2012. [cit. 2013-4-7]. Dostupný z: <http://www.cslh.cz/text/121-stanovy-a-rady.html>
- 28) Evropská centrální banka. *Euro exchange rates CZK* [online]. 5. 4. 2013. [cit. 2013-4-7]. Dostupný z: <http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/eurofxref-graph-czk.en.html>
- 29) Evropská unie. *Bílá kniha o sportu*. [online]. 2013 [cit. 2013-4-3]. Dostupný z: http://ec.europa.eu/sport/documents/wp_on_sport_cs.pdf
- 30) HK 36 Skalica. *Informace o klubu*. [online]. Poslední aktualizace 19. 3. 2013. [cit. 2013-3-24]. Dostupný z: <http://hk36.tipsportextraliga.sk/>

Seznam použitých zkratk


IVS	–	International Valuation Standards
VZZ	–	Výkaz zisku a ztrát
ROA	–	Return of Assets
ROE	–	Return of Equity
EAT	–	Earnings After Tax
IČ	–	Identifikační číslo
CF	–	Cash Flow
VK	–	Vlastní kapitál
DFM	–	Dlouhodobý finanční majetek
KFM	–	Krátkodobý finanční majetek
KHL	–	Kontinental Hockey League
NHL	–	National Hockey League
SR	–	Slovenská republika
HK	–	Hokejový klub
HDP	–	Hrubý domácí produkt
DIČ	–	Daňové identifikační číslo
SNHL	–	Slovenská národní hokejová liga
SKK	–	Slovenská koruna
s.r.o.	–	Společnost s ručením omezeným
IIHF	–	Mezinárodní federace ledního hokeje

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byl seznámen s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 26. dubna 2013


Bc. Marek Gerych
jméno a příjmení studenta

Přílohy:

Příloha č. 1: Postup při oceňování podniku

Příloha č. 2: Rozvaha

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztrát

Příloha č. 4: Cash flow nepřímou metodou

Příloha č. 5: Soupiska HK 36 Skalica pro sezónu 2012/2013

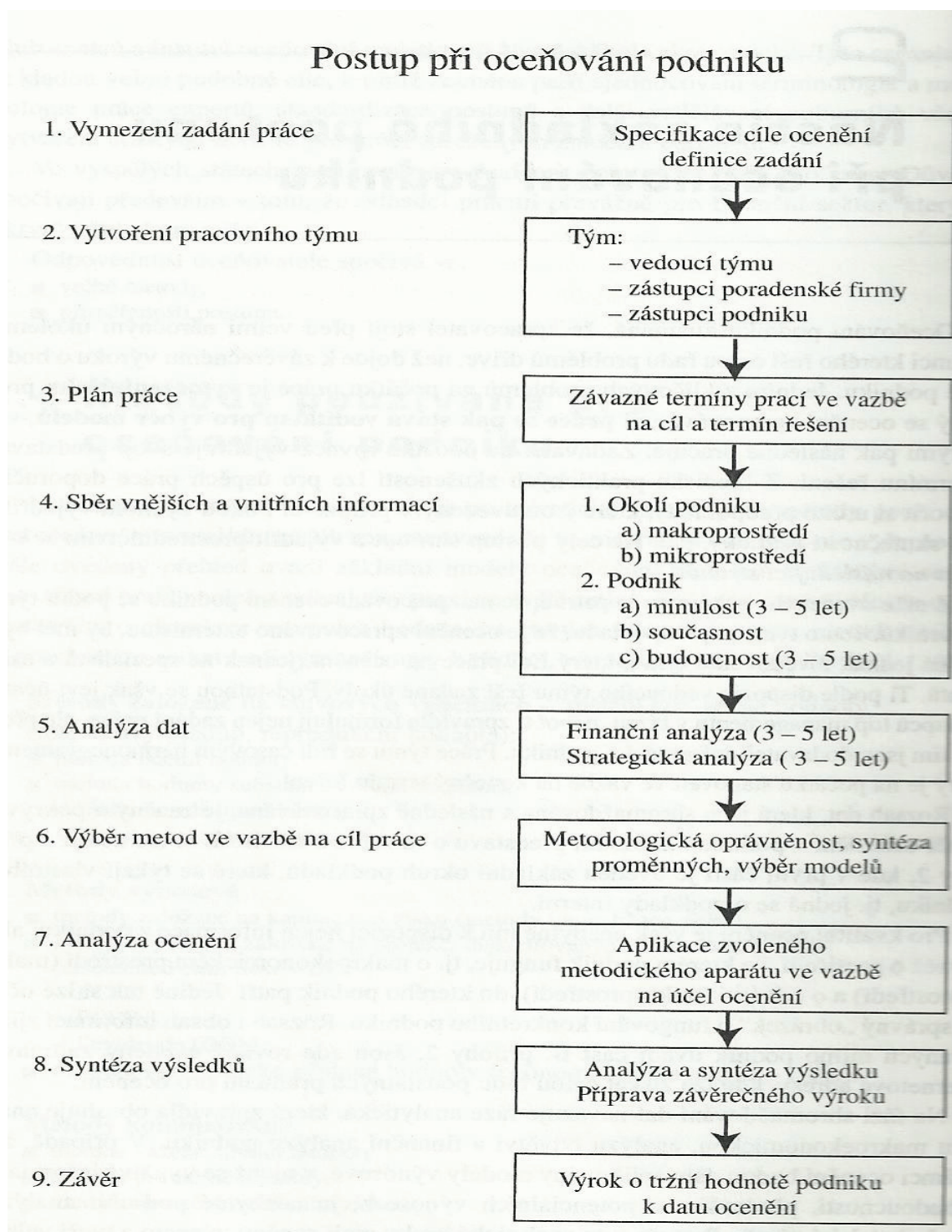
Příloha č. 6: Logo HK 36 Skalica

Příloha č. 7: Seznam zařízení HK 36 Skalica

Příloha č. 8: Rozvaha HK 36 Skalica ke dni 31. 12. 2011

Příloha č. 9: Rozvaha HK 36 Skalica ke dni 31. 12. 2012

Postup při oceňování podniku



Zdroj: Kislingerová (2001, s. 26)

Rozvaha

Označ.	Položka		Označ.	Položka	
	AKTIVA CELKEM			PASIVA CELKEM	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		A.	Vlastní kapitál	
B.	Dlouhodobý majetek		A. I.	Základní kapitál	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		A. II.	Kapitálové fondy	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek		A. III.	Fondy ze zisku	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek		A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	
C.	Oběžná aktiva		A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	
C. I.	Zásoby		B.	Cizí zdroje	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky		B. I.	Rezervy	
C. III.	Krátkodobé pohledávky		B. II.	Dlouhodobé závazky	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek		B. III.	Krátkodobé závazky	
D.	Ostatní aktiva		B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	
D. I.	Časové rozlišení		C.	Ostatní pasiva	
			C. I.	Časové rozlišení	

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová (2010)

Výkaz zisku a ztrát

Symbol	Položka	Hodnota
OM	+ OBCHODNÍ MARŽE	
T _p	+ Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	
N _p	- Provozní náklady	
VH_p	= Provozní výsledek hospodaření	
V _f	+ Výnosy z finanční činnosti	
N _f	- Náklady z finanční činnosti	
VH_f	= Finanční výsledek hospodaření	
D _B	- Daň z příjmu za běžnou činnost	
VH_B	= Výsledek hospodaření za běžnou činnost (VH_p + VH_f – D_B)	
V _M	+ Mimořádné výnosy	
N _M	- Mimořádné náklady	
D _M	- Daň z mimořádné činnosti	
VH_M	= Mimořádný výsledek hospodaření	
VH	= Výsledek hospodaření za účetní období (VH_B + VH_M)	

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová (2010)

Cash flow nepřímou metodou

Symbol	Položka	Hodnota
EAT	+ Čistý zisk	
ODP	+ Odpisy	
Δ ZAS	- Změna stavu zásob	} Δ ČPK (bez fin. majetku)
Δ POHL	- Změna stavu pohledávek	
Δ KZAV	+ Změna stavu kr. závazků	
CF_{prov}	= Cash flow z provozní činnosti	
Δ DA	- Přírůstek dlouhodobých aktiv (investice)	
CF_{inv}	= Cash flow z investiční činnosti	
Δ BÚ	+ Změna bankovních úvěrů	
Δ NZ	+ Změna nerozděleného zisku minulých let	
DIV	- Dividendy	
EA	+ Emise akcií	
CF_{fin}	= Cash flow z finanční činnosti	
CF_{cel}	= Cash flow celkem = CF_{prov} + CF_{inv} + CF_{fin}	

Zdroj: vlastní zpracování podle Dluhošová (2010)

Soupiska HK 36 Skalica pro sezónu 2012/2013

Jméno hráče	Pozice	Rok narození
Timotej Šille	Centr	1995
Tibor Višňovský	Levé křídlo	1974
Martin Sloboda	Levé křídlo	1990
Zdenko Kotvan	Brankář	1989
René Školiak	Centr	1979
Peter Trška	Levý obránce	1992
Tomáš Mikúš	Centr	1993
David Stieler	Centr	1988
Andrej Kazinota	Levé křídlo	1993
Jindřich Barák	Pravý obránce	1991
Michal Šátek	Levé křídlo	1986
Juraj Bezúch	Levé křídlo	1993
Michal Srnec	Pravý obránce	1992
Henrich Jaborník	Pravý obránce	1991
Michal Romančík	Levé křídlo	1993
Andrej Kudrna	Levé křídlo	1991
Zigmund Pálffy	Pravé křídlo	1972
Marcel Holovič	Centr	1987
Róbert Mikéska	Pravý obránce	1993
Miroslav Preisinger	Levé křídlo	1991
Ivan Jankovič	Levý obránce	1990
Adam Trenčan	Brankář	1990
Tibor Kutálek	Pravé křídlo	1986
Martin Vyrúbalík	Pravý obránce	1981
Tomáš Kubín	Levé křídlo	1993
Igor Bobček	Levý obránce	1983
Ivan Ďatelinka	Levý obránce	1983
Ladislav Gabriš	Levý obránce	1981
Juraj Jurík	Centr	1989

Příloha 5b

Jméno hráče	Pozice	Rok narození
Michal Klejna	Levé křídlo	1987
Marek Bartánus	Pravé křídlo	1987
Lukáš Kozák	Pravý obránce	1991
Miroslav Lipovský	Brankář	1976
Miroslav Lažo	Pravé křídlo	1977
Martin Bakoš	Levé křídlo	1990
Adam Beňa	Levý obránce	1988
Rastislav Konečný	Levé křídlo	1988

Zdroj: vlastní zpracování podle interních materiálů klubu

Logo HK 36 Skalica



Zdroj: <http://hk36.tipsportextraliga.sk/>

Seznam zařízení HK 36 Skalica

Zaradenie

022

Por. číslo	Inventárne číslo	Názov	Trieda	Typ odpisu	Dátum zaradenia	Obstaráv. cena (účtovná) [EUR]
8	DM000083	Hydromotor REXROTH A2FM28/61kW	022	R-2	14.11.2006	1 686,48
9	DM000169	Osvetlenie Zimného štadiona	022	Líz	28.3.2006	61 934,54
10	DM000178	Technológia chladenia Zim. štadiona	022	Líz	29.7.2005	486 819,47
11	DM000180	Ozvučenie Zim. štadiona	022	Líz	5.10.2005	7 934,04
12	DM000214	Sedadlá na zimnom štadióne	022	Líz	26.8.2008	314 151,70
13	DM000215	Rolba na úpravu ľadovej plochy	022	Líz	4.9.2008	108 772,12
14	DM000217	Obrazový a informačný systém pre zimný štadion	022	Líz	26.9.2008	527 816,50
15	DM000230	Čistiaca technika PEMAT	022	R-2	16.10.2008	2 152,96
16	DM000273	Šatňové boxy - zimný štadion	022	R-2	28.2.2010	9 600,00
17	DM000304	Šatňové boxy - dorastenecká kabína	022	R-2	11.1.2012	12 800,00
18	DM000323	Kamerový systém - turnikety Zim. štadion	022	R-1	20.12.2011	4 806,55

Zdroj: interní materiály HK 36 Skalica

Rozvaha HK 36 Skalica ke dni 31. 12. 2011

UVPOD1v11_1

Súvaha Úč POD 1 - 01

SÚVAHA

k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 1 (v celých eurách)

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píše zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo	Účtovná zvierka	Účtovná zvierka	Mesiac	Rok
2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			od 0 1	2 0 1 1
IČO	x riadna	x zostavená	Za obdobie	do 1 2 2 0 1 1
3 6 2 5 0 7 7 5	mimoriadna	schválená		
SK NACE		(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie	od 0 1 2 0 1 0
9 3 . 1 1 . 0			do 1 2 2 0 1 0	

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

H K 3 6 S k a l i c a , s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

C l e m e n t i s a

Číslo

5 0

PSČ

Obec

9 0 9 0 1 S k a l i c a

Číslo telefónu

Číslo faxu

0 / 0 /

E-mailová adresa

Zostavená dňa:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
2 3 . 0 6 . 2 0 1 2			
Schválená dňa:			
. 2 0			

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu


MF SR č. 25947/1/2010

Strana 1

UVPOD1v11_2

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce
			1	2	úctovné obdobie
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 002 + r. 030 + r. 061	001	3 4 1 0 5 8	3 4 1 0 5 8	1 8 6 2 3
A.	Neobežný majetok r. 003 + r. 011 + r. 021	002			
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 004 až r. 010)	003			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	005			
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	006			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	009			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A	010			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 012 až r. 020)	011			
A.II.1.	Pozemky (031) - 092A	012			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	014			

MF SR č. 25947/1/2010

Strana 2

UVPOD1v11_3

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	016			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094	018			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	019			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 022 až r. 029)	021			
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	022			
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	023			
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	024			
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	025			
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	026			
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	027			
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	028			

UVPOD1v11_4

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	029			
B.	Obežný majetok r. 031 + r. 038 + r. 046 + r. 055	030	3 1 4 6 9 3	3 1 4 6 9 3	1 8 6 2 3
B.I.	Zásoby súčet (r. 032 až r. 037)	031			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	032			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	033			
3.	Výrobky (123) - 194	034			
4.	Zvieratá (124) - 195	035			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	036			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	037			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 039 až r. 045)	038			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	039			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	040			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	041			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	042			

UVPOD1v11_5

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	043			
6.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	044			
7.	Odlžovaná daňová pohľadávka (481A)	045			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 047 až r. 054)	046	2 5 3 2 4 8	2 5 3 2 4 8	6 6
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	047	1 6 9 2 9 5	1 6 9 2 9 5	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	048			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	051			
6.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053			
8.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054	8 3 9 5 3	8 3 9 5 3	6 6
B.IV.	Finančné účty súčet (r. 056 až r. 060)	055	6 1 4 4 5	6 1 4 4 5	1 8 5 5 7
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056	6 1 2 3 3	6 1 2 3 3	1 8 5 5 6

UVPOD1v11_6

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057	2 1 2		2 1 2
					1
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058			
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	059			
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060			
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 062 až r. 065)	061	2 6 3 6 5	2 6 3 6 5	
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063			
3.	Prijmy budúcich období dlhodobé (385A)	064			
4.	Prijmy budúcich období krátkodobé (385A)	065	2 6 3 6 5	2 6 3 6 5	

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 067 + r. 088 + r. 121	066	3 4 1 0 5 8	1 8 6 2 3
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	067	- 2 3 8 6 5 3	4 8 6 9
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	068	6 6 3 9	6 6 3 9
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069	6 6 3 9	6 6 3 9

UVPOD1v11_7

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252)	070		
3.	Zmena základného imania +/- 419	071		
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	072		
A.II.	Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)	073		
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074		
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075		
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076		
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077		
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	078		
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	079		
A.III.	Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)	080		
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081		
2.	Nedeliteľný fond (422)	082		
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083		
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 + r. 086	084	- 1 7 7 0	- 1 7 7 0
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085		
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)	086	- 1 7 7 0	- 1 7 7 0
A.V.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) r. 001 - (r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 088 + r. 121)	087	- 2 4 3 5 2 2	
B.	Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 106 + r. 117 + r. 118	088	5 6 0 9 3 8	1 3 7 5 4
B.I.	Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)	089		
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090		
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091		
3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092		
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093		
B.II.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 105)	094		
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (321A, 479A)	095		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	096		
3.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	097		

UVPOD1v11_8

Súvaha Úč POD 1 - 01

DiČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
4.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	098		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	099		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	100		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	101		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	102		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	103		
10.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	104		
11.	Odožený daňový záväzok (481A)	105		
B.III.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 107 až r. 116)	106	3 1 0 9 3 8	1 3 7 5 4
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	107	2 8 1 9 9 6	1 3 7 5 4
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	108		
3.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	109		
4.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	110		
5.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	111		
6.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	112		
7.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	113	1 3 0 7	
8.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	114	1 5	
9.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	115	2 7 6 2 0	
10.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	116		
B.IV.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, -/255A)	117	2 5 0 0 0 0	
B.V.	Bankové úvery r. 119 + r. 120	118		
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	119		
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	120		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 122 až r. 125)	121	1 8 7 7 3	
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	122		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	123		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	124		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	125	1 8 7 7 3	


MF SR č. 25947/1/2010


Strana 8


Zdroj: interní materiály HK 36 Skalica


Rozvaha HK 36 Skalica ke dni 31. 12. 2012

UVPOD1v11_1 Súvaha Úč POD 1 - 01	<h2 style="margin: 0;">SÚVAHA</h2>																	
k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 2 (v celých eurách)																		
<p>Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne. Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.</p>																		
Á Ā B Č D Ě F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9																		
Daňové identifikačné číslo 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9 IČO 3 6 2 5 0 7 7 5 SK NACE 9 3 . 1 1 . 0	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Účtovná zvierka</td> <td style="width: 50%;">Účtovná zvierka</td> </tr> <tr> <td><input checked="" type="checkbox"/> riadna</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> zostavená</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/> mimoriadna</td> <td><input type="checkbox"/> schválená</td> </tr> </table> <p style="text-align: center; font-size: small;">(vyznačí sa x)</p>	Účtovná zvierka	Účtovná zvierka	<input checked="" type="checkbox"/> riadna	<input checked="" type="checkbox"/> zostavená	<input type="checkbox"/> mimoriadna	<input type="checkbox"/> schválená	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Mesiac Rok</td> </tr> <tr> <td>Za obdobie</td> <td>od 0 1 2 0 1 2</td> </tr> <tr> <td></td> <td>do 1 2 2 0 1 2</td> </tr> <tr> <td>Bezprostredne predchádzajúce obdobie</td> <td>od 0 1 2 0 1 1</td> </tr> <tr> <td></td> <td>do 1 2 2 0 1 1</td> </tr> </table>		Mesiac Rok	Za obdobie	od 0 1 2 0 1 2		do 1 2 2 0 1 2	Bezprostredne predchádzajúce obdobie	od 0 1 2 0 1 1		do 1 2 2 0 1 1
Účtovná zvierka	Účtovná zvierka																	
<input checked="" type="checkbox"/> riadna	<input checked="" type="checkbox"/> zostavená																	
<input type="checkbox"/> mimoriadna	<input type="checkbox"/> schválená																	
	Mesiac Rok																	
Za obdobie	od 0 1 2 0 1 2																	
	do 1 2 2 0 1 2																	
Bezprostredne predchádzajúce obdobie	od 0 1 2 0 1 1																	
	do 1 2 2 0 1 1																	
Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky H K 3 6 S k a l i c a , s . r . o .																		
Sídlo účtovnej jednotky Ulica C l e m e n t i s a Číslo 5 0 PSČ Obec 9 0 9 0 1 S k a l i c a Číslo telefónu Číslo faxu 0 / 0 / E-mailová adresa																		
Zostavená dňa: 0 1 . 0 4 . 2 0 1 3 Schválená dňa: . . 2 0	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:															
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="2" style="padding: 5px;">Záznamy daňového úradu</th> </tr> <tr> <td style="width: 50%; height: 80px;"></td> <td style="width: 50%; height: 80px;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; font-size: small;">Miesto pre evidenčné číslo</td> <td style="text-align: center; font-size: small;">Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu</td> </tr> </table>				Záznamy daňového úradu				Miesto pre evidenčné číslo	Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu									
Záznamy daňového úradu																		
Miesto pre evidenčné číslo	Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu																	

UVPOD1v11_2		Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			
Ozna- enie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
			1 Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	2 Netto	3 Netto		
	SPOLU MAJETOK r. 002 + r. 030 + r. 061	001	6 0 8 9 1 7	6 0 8 9 1 7	3 4 1 0 5 8		
A.	Neobežný majetok r. 003 + r. 011 + r. 021	002	3 9 8 4	3 9 8 4			
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 004 až r. 010)	003					
A.I.1.	Aktívované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004					
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	005					
3.	Ocenené práva (014) - /074, 091A/	006					
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007					
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008					
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	009					
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A	010					
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 012 až r. 020)	011					
A.II.1.	Pozemky (031) - 092A	012					
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013					
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022) - /082, 092A/	014					

UVPOD1v11_3			Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			
Ozna- enie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie				Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			Brutto - časť 1		Netto 2		Netto 3	
			Korekcia - časť 2					
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015						
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	016						
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017						
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094	018						
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	019						
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020						
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 022 až r. 029)	021		3	9	8	4	
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	022						
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	023		3	9	8	4	
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	024						
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	025						
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	026						
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	027						
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	028						

UVPOD1v11_4		Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			
Ozna- enie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie				Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto - časť 1		Netto 2		
			Korekcia - časť 2		Netto 3		
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	029					
B.	Obežný majetok r. 031 + r. 038 + r. 046 + r. 055	030		5 7 0 4 3 8		5 7 0 4 3 8	
B.I.	Zásoby súčet (r. 032 až r. 037)	031					3 1 4 6 9 3
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	032					
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	033					
3.	Výrobky (123) - 194	034					
4.	Zvieratá (124) - 195	035					
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	036					
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	037					
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 039 až r. 045)	038					
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	039					
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	040					
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	041					
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	042					

UVPOD1v11_5			Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie				Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			Brutto - časť 1		Netto 2		Netto 3	
			Korekcia - časť 2					
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	043						
6.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	044						
7.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	045						
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 047 až r. 054)	046		5	3	8 9 4 9		5 3 8 9 4 9
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	047		2	6	5 7 7 5		2 6 5 7 7 5
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	048						1 6 9 2 9 5
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049						
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050						
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	051						
6.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052						
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053						
8.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054		2	7	3 1 7 4		2 7 3 1 7 4
B.IV.	Finančné účty súčet (r. 056 až r. 060)	055		3	1	4 8 9		3 1 4 8 9
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056		3	1	0 4 3		3 1 0 4 3
								6 1 2 3 3

ÚVPOD1v11_6

Súvaha Úč POD 1 - 01


DIČ 20021695709

Ozna-	STRANA AKTÍV	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie										Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie										
			1	Brutto - časť 1					Netto 2					Netto 3									
				Korekcia - časť 2																			
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057						4	4	6					4	4	6						
																	2	1	2				
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058																					
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	059																					
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060																					
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 062 až r. 065)	061					3	4	4	9	5				3	4	4	9	5				
																	2	6	3	6	5		
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062																					
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063						9	0	9	3				9	0	9	3					
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	064																					
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	065						2	5	4	0	2			2	5	4	0	2				
																			2	6	3	6	5

Ozna-	STRANA PASÍV	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie														
a	b	c	4	5														
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 067 + r. 088 + r. 121	066																
			6	0	8	9	1	7			3	4	1	0	5	8		
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	067	-	3	8	2	4	3	9	-	2	3	8	6	5	3		
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	068					6	6	3	9					6	6	3	9
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069					6	6	3	9					6	6	3	9

MF SR č. 25947/1/2010

Strana 6

UVPOD1v11_7		Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9			
Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5			
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (-/252)	070					
3.	Zmena základného imania +/- 419	071					
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	072					
A.II.	Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)	073					
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074					
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075					
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076					
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077					
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťín (+/- 415)	078					
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	079					
A.III.	Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)	080					
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081					
2.	Nedeliteľný fond (422)	082					
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083					
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 + r. 086	084	- 2 4 5 2 9 2	- 1 7 7 0			
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085					
2.	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	086	- 2 4 5 2 9 2	- 1 7 7 0			
A.V.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 001 - (r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 088 + r. 121)	087	- 1 4 3 7 8 6	- 2 4 3 5 2 2			
B.	Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 106 + r. 117 + r. 118	088	8 2 1 3 4 5	5 6 0 9 3 8			
B.I.	Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)	089					
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090					
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091					
3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092					
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093					
B.II.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 105)	094					
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (321A, 479A)	095					
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	096					
3.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	097					

Příloha 9h

UVPOD1v11_8

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 1 6 9 5 7 0 9

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
4.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	098		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	099		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	100		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	101		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	102		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	103		
10.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	104		
11.	Odožený daňový záväzok (481A)	105		
B.III.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 107 až r. 116)	106	5 8 0 3 4 5	3 1 0 9 3 8
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	107	2 7 5 8 6 3	2 8 1 9 9 6
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	108		
3.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	109		
4.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	110		
5.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	111		
6.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	112		
7.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	113	2 0 7 6	1 3 0 7
8.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	114	4	1 5
9.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	115	1 0 4 4 2 2	2 7 6 2 0
10.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	116	1 9 7 9 8 0	
B.IV.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	117	2 4 1 0 0 0	2 5 0 0 0 0
B.V.	Bankové úvery r. 119 + r. 120	118		
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	119		
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	120		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 122 až r. 125)	121	1 7 0 0 1 1	1 8 7 7 3
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	122		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	123		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	124		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	125	1 7 0 0 1 1	1 8 7 7 3

MF SR č. 25947/1/2010

Strana 8

Zdroj: interní materiály HK 36 Skalica